

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Extractora La Sexta S.A. (la "Compañía") fue constituida mediante escritura pública el 1 de enero del 2007, domiciliada en la provincia Santo Domingo km2, recinto Simón Bolívar Vía las Golondrinas. Su objeto social es principalmente el procesamiento e industrialización de todo tipo de productos agrícolas y ganaderos para su comercialización.

Las ventas de aceite de palmiste son efectuadas principalmente a Ciecopalma S.A. (Compañía relacionada), dichas ventas representan un 93.4% del total en el 2017 (2016: 95%).

1.2 Situación financiera mundial

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en los valores registrados en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: i) reducción de costos y gastos de operación por medio del control presupuestario; ii) incrementar nuevos clientes estratégicos, para incrementar las ventas; iii) incremento de promociones y descuentos en ventas entre otras medidas, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General, de fecha 23 de abril del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Normas que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general, no se esperan impactos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes y partes relacionadas, para los cuales el período de crédito promedio sobre la venta de productos es de 75 a 100 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras, no tendrían un impacto importante en los estados financieros, el cual está siendo evaluado por la Administración frente a la situación actual.

NIIF 15: Las transacciones de ventas de productos presentan obligaciones de desempeño que son claramente identificables y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración se encuentra evaluando la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; por lo tanto, se esperan efectos moderados en la aplicación de esta norma.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 75 a 100 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente. Las otras cuentas por cobrar representadas principalmente por cuentas por cobrar terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los montos adeudados por servicios prestados y préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Otros pasivos financieros:

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

- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de inventario (materia prima), servicios recibidos y préstamos recibidos. Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, en el caso de los préstamos recibidos se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de la provisión de cuentas incobrables es de US\$ 205,389.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor Residual</u>
Edificios	15 y 40	8%
Muebles y Enseres	10 y 15	5%
Maquinaria y equipo	2 y 20	2%
Equipo de computación	3	0%
Vehículos	5	20%
Equipos de oficina	10	5%

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan también como propiedades de inversión.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo menos la depreciación acumulada bajo el método de línea recta y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es reiterada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.9 Inversiones en asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales Extractora La Sexta S.A. ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte.

La Compañía mide sus inversiones en asociadas al valor patrimonial proporcional en el estado financiero; los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuesto a la renta corriente

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El Impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22% y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Extractora La Sexta S.A. aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

Durante el 2017 la Compañía determinó como Impuesto a la renta corriente definitivo el valor correspondiente al anticipo mínimo de Impuesto a la renta. Durante el 2016 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

Impuesto a la renta diferido

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

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

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

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

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 4.02% para el 2017 (2016: 4.15%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidas con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reserva

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados

Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado 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, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 14 de octubre del 2011.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- a) **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos corporativos de alta calidad emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica (al final del período sobre el que se informa). Ver Nota 2.12

- c) Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6
- d) Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que la Compañía, está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos de la Compañía. Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los departamentos de crédito y negocios, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (Tasa pasiva referencial aproximada del 9.33% en los años 2017 y 2016 respectivamente).

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes y otros, que incluye los saldos pendientes a clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 99% del total de las ventas.

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente.

Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente y tomando como base los estados financieros solicitados anualmente a los clientes, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a clientes son de naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>		
Obligaciones financieras	6,301,785	970,141
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	559,900	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	672,808	-
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>		
Obligaciones financieras	5,095,952	1,799,160
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	674,910	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	217,955	-

(d) Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

la deuda neta y el total del patrimonio.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	7,271,926	6,895,112
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	559,900	674,910
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	672,808	217,955
	<u>8,504,634</u>	<u>7,787,977</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(139,632)	(1,297,943)
Deuda neta	<u>8,365,002</u>	<u>6,490,034</u>
Total patrimonio neto	<u>8,400,438</u>	<u>8,746,403</u>
Capital total	16,765,440	15,236,437
Ratio de apalancamiento	50%	43%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2017 se relaciona principalmente con una mayor participación en los préstamos con instituciones financieras

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	139,632	-	1,297,943	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,362,767	27,288	1,248,272	27,288
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,098,851	-	4,024,008	13,844
Total activos financieros	<u>6,601,250</u>	<u>27,288</u>	<u>6,570,223</u>	<u>41,132</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	6,301,785	970,141	5,095,952	1,799,160
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	559,900	-	674,910	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	672,808	-	217,955	-
Total pasivos financieros	<u>7,534,493</u>	<u>970,141</u>	<u>5,988,817</u>	<u>1,799,160</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cajas	1,100	375,351
Bancos (1)	363,798	922,592
Sobregiro Contable	(225,266)	-
	<u>139,632</u>	<u>1,297,943</u>

(1) Corresponde depósitos a la vista principalmente en bancos locales y del exterior.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de los saldos por cobrar durante los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Clientes comerciales (1)	1,190,416	1,036,510
Otros menores	377,740	417,151
(-) Provision para cuentas dudosas (2)	(205,389)	(205,389)
	<u>1,362,767</u>	<u>1,248,272</u>
<u>No corriente</u>		
Otros menores	<u>27,288</u>	<u>27,288</u>

(1) Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas es como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer	375,381	32%	541,937	52%
De 1 a 90 días vencido	211,544	18%	336,252	32%
De 91 a 180 días vencido	147,463	12%	26,708	3%
De 181 a 365 días vencido	165,427	14%	266	0%
Mas de 365 días vencido	290,601	24%	131,347	13%
	<u>1,190,416</u>	100%	<u>1,036,510</u>	100%

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	(205,389)	(221,243)
Provisión por deterioro	-	(45,938)
Castigos	-	61,792
	<u>(205,389)</u>	<u>(205,389)</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Suministros y materiales consumibles	569,015	526,069
Inventarios de fertilizantes	247,313	-
Insumos y Materiales	<u>205,131</u>	<u>335,775</u>
	<u>1,021,459</u>	<u>861,844</u>

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

Descripción	Terrenos	Edificios	Vehículos	Muebles y Fiseros y otros	Maquinaria y Equipo	Equipo de computación	Construcciones en Curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo histórico	337,827	1,193,644	302,415	132,797	5,846,304	149,487	1,144,371	9,106,845
Depreciación acumulada	-	(215,537)	(143,272)	(26,427)	(1,297,007)	(113,406)	-	(1,795,649)
Valor en libros	<u>337,827</u>	<u>978,107</u>	<u>159,143</u>	<u>106,370</u>	<u>4,549,297</u>	<u>36,081</u>	<u>1,144,371</u>	<u>7,311,196</u>
Movimiento 2016								
Adiciones	27,000	-	-	48,343	108,412	22,358	159,308	365,421
Reavalúo	-	-	-	-	1,580	-	332,882	334,462
Reclasificaciones	-	239,507	-	25,103	494,329	-	(758,939)	-
Ventas y Bajas	-	-	-	(6,554)	-	-	-	(6,554)
Depreciación	-	(51,548)	(18,460)	(11,553)	(566,702)	(23,348)	-	(671,611)
Total movimientos 2016	<u>364,827</u>	<u>1,166,066</u>	<u>140,683</u>	<u>161,709</u>	<u>4,586,916</u>	<u>35,091</u>	<u>877,622</u>	<u>7,332,914</u>
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo histórico	364,827	1,433,151	302,415	199,689	6,450,625	171,845	877,622	9,800,174
Depreciación acumulada	-	(267,085)	(161,732)	(37,980)	(1,863,709)	(136,754)	-	(2,467,266)
Valor en libros	<u>364,827</u>	<u>1,166,066</u>	<u>140,683</u>	<u>161,709</u>	<u>4,586,916</u>	<u>35,091</u>	<u>877,622</u>	<u>7,332,914</u>
Movimiento 2017								
Adiciones	191,459	-	40,590	6,475	62,329	28,063	286,632	615,548
Reavalúo	-	-	-	(1,198)	-	-	-	(1,198)
Bajas	-	-	-	-	(29,802)	-	-	(29,802)
Baja de depreciación	-	-	-	-	13,235	-	-	13,235
Depreciación	-	(60,243)	(24,777)	(8,790)	(641,999)	(34,731)	-	(770,540)
Total movimientos 2017	<u>556,286</u>	<u>1,105,823</u>	<u>156,496</u>	<u>158,196</u>	<u>3,990,679</u>	<u>28,433</u>	<u>1,164,254</u>	<u>7,160,157</u>
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	556,286	1,433,151	343,005	204,966	6,483,152	199,908	1,164,254	10,384,722
Depreciación acumulada	-	(327,328)	(186,509)	(46,770)	(2,492,473)	(171,485)	-	(3,224,565)
Valor en libros	<u>556,286</u>	<u>1,105,823</u>	<u>156,496</u>	<u>158,196</u>	<u>3,990,679</u>	<u>28,423</u>	<u>1,164,254</u>	<u>7,160,157</u>

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. ANTICIPOS PROVEEDORES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipo proveedores	135,275	234,040
Seguros prepagados	<u>33,841</u>	<u>29,606</u>
	<u>169,116</u>	<u>263,646</u>
<u>No Corriente</u>		
Anticipo proveedores	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>

11. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- 11.1 Transacciones comerciales** - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
Ciecopalma S.A.	Cliente relacionado	Comercial	29,613,885	27,781,182
Alcopalma S.A.	Cliente relacionado	Comercial	774,962	742,261
Agrícola Etreros S.A.	Cliente relacionado	Comercial	11,999	276,846
Extractora Rio Coca S.A.	Cliente relacionado	Comercial	17,020	34,034
Extracosta S.A.	Cliente relacionado	Comercial	1,456	-
Palmisteria las Golondrina	Cliente relacionado	Comercial	62	-
Sudavesa S.A.	Cliente relacionado	Comercial	<u>4,827</u>	<u>-</u>
			<u>30,424,211</u>	<u>28,834,323</u>
<u>Compras:</u>				
Agrícola Entrerios S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	1,947	1,259,236
Ciecopalma S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	<u>110,819</u>	<u>-</u>
			<u>112,766</u>	<u>1,259,236</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Extratora Río Coca S.A.	659,575	462,020
Agrícola Entreríos S.A.	1,091,323	475,170
Alcopalma S.A.	385,152	4,403
Ciecopalma S.A.	1,892,769	3,074,501
Extracosta S.A.	1,240	-
Palmisteria Golondrinas S.A.	1,052,113	
Sudavesa	12,484	7,144
Otros menores	4,195	770
	<u>5,098,851</u>	<u>4,024,008</u>
 <u>No Corriente</u>		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Palmisteria Golondrinas S.A.	-	13,844
 <u>Cuentas por pagar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Agrícola Entreríos S.A.	-	70,891
Ciecopalma S.A.	81,220	7,360
Palmisteria Golondrinas S.A.	320	320
Jaime Roberto Alzamora Cordovez	75,009	100,009
	<u>156,549</u>	<u>178,580</u>
 <u>Dividendos por pagar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alzamora Cordovez Jaime	164,717	
Alzamora Cordovez Mario	37,500	
Alzamora Cordovez Lucia	37,500	
Alzamora Cordovez Carlos	38,025	38,025
Alzamora Endara Roberto	137,167	
Alzamora Endara Ricardo	50,000	
Bertini Chiriboga José Rafael	51,350	1,350
	<u>516,259</u>	<u>39,375</u>
	<u>672,808</u>	<u>217,955</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía no ha tenido personal clave de Gerencia bajo relación de dependencia; la Administración de la misma es realizada por funcionarios de su compañía relacionada Ciecopalma S.A., quien factura a través de los servicios técnicos administrativos y operacionales dichos servicios.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

<u>Nombre</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ciecopalma S.A.	45%	1,147,723	1,206,954
Sudavesa S.A.	25%	1,397,474	1,538,746
Palmisteria Las Golondrinas S.A.	15%	26,651	320
		<u>2,571,848</u>	<u>2,746,020</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar proveedores es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores de bienes y/o servicios	209,224	307,796
Proveedores trasportistas	80,552	31,201
Proveedores de fruta bonificación	27,368	27,368
Proveedores de fruta en tránsito	150,181	228,895
Comité vial	56,376	52,915
Retenciones ancupa	9,021	-
Otros	27,178	26,735
	<u>559,900</u>	<u>674,910</u>

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Internacional	9.13%	5,494,958	922,433	4,668,419	1,750,964
Banco Produbanco - Proamerica	9.16%	600,000	-	-	-
Corporacion Financiera Nacional	8.73%	-	-	219,224	-
Banco Guayaquil	11.23%	22,617	47,708	18,571	43,200
Banco Machala	11.23%	4,996	-	9,199	4,996
Intereses por pagar		179,214	-	180,539	-
		<u>6,301,785</u>	<u>970,141</u>	<u>5,095,952</u>	<u>1,799,160</u>

15. IMPUESTOS**a) Impuestos por recuperar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	1,173	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	183,959	-
	<u>185,132</u>	<u>-</u>

b) Impuestos por pagar

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta por pagar	-	242,601
Impuesto al Valor Agregado por pagar	3,319	733
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	8,344	11,012
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	33,903	32,770
	<u>45,566</u>	<u>287,116</u>

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****c) Impuesto a la renta -**

La composición del gasto por Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente:		
Impuesto a la renta del año	179,813	647,681
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de Impuesto por diferencias temporales	(115,827)	-
	<u>63,986</u>	<u>647,681</u>

d) Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la renta corriente -

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	316,926	2,100,823
Menos - Participación trabajadores	(47,540)	(315,123)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	269,386	1,785,700
Mas - Gastos no deducibles (1)	507,207	1,225,090
Mas - Participación trabajadores en ingresos exentos	1,129	-
Mas - Ajutes por precios de transferencia	-	15
Menos - Ingresos exentos	(9,025)	(66,802)
Mas - otros (2)	(527,216)	-
Base tributaria	<u>241,481</u>	<u>2,944,003</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	53,126	647,681
Anticipo del Impuesto a la renta	179,813	299,689
Impuesto a la renta a pagar	<u>179,813</u>	<u>647,681</u>
Menos - Retenciones en la fuente	<u>(363,772)</u>	<u>(405,079)</u>
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(183,959)</u>	<u>242,602</u>

(1) Corresponde principalmente a Gastos de por depreciación acelerada US\$410,538 (2016: US\$660,758).

(2) Corresponde principalmente a diferencias temporarias por la depreciación del reavalúo de propiedad, planta y equipo.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Situación fiscal -

Los años 2014 al 2017 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

f) Saldos del impuesto diferido -

El movimiento del Impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	<u>Por propiedad plantas y equipos</u>
Impuestos diferidos pasivos:	
Al 1 de enero del 2016	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	336,333
Al 31 de diciembre del 2016	336,333
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(115,827)
Al 31 de diciembre del 2017	220,506

g) Otros asuntos -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados

h) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no presenta el informe integral de precios de transferencia, solamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas de manera manual y de conformidad con lo dispuesto por la Administración Tributaria.

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)**
i) Tasa efectiva del Impuesto a la renta

La relación entre gasto por impuesto y la utilidad de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta (1)	<u>269,386</u>	<u>1,785,700</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Efecto fiscal al calcular la ganancia fiscal	59,265	392,854
Mas - Gastos no deducibles (1)	111,586	269,519.8
Mas - Participación trabajadores en ingresos exentos	250	0
Mas - Ajutes por precios de trasferencia	-	3.3
Menos - Ingresos exentos	(1,986)	(14,696)
Mas - otros (2)	<u>(115,988)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la Renta corriente	<u>53,127</u>	<u>647,681</u>
Tasa efectiva	20%	36%

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de obligaciones sociales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación trabajadores del año	47,540	315,123
Beneficios sociales	<u>124,698</u>	<u>76,865</u>
	<u>172,238</u>	<u>391,988</u>

17. BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de los beneficios sociales, es como sigue:

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	204,243	140,863	79,149	56,661	283,392	197,524
Costos por servicios corrientes	48,574	36,515	16,019	12,172	64,593	48,687
Costo por intereses	8,464	6,141	3,207	2,433	11,671	8,574
Pérdida actuarial	26,918	20,724	23,251	7,883	50,169	28,607
Al 31 de diciembre	<u>288,199</u>	<u>204,243</u>	<u>121,626</u>	<u>79,149</u>	<u>409,825</u>	<u>283,392</u>

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de los servicios del periodo corriente	48,574	36,515	16,019	12,172	64,593	48,687
Costos por intereses	8,464	6,141	3,207	2,433	11,671	8,574
Saldos al fin del año	57,038	42,656	19,226	14,605	76,264	57,261

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.15%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	11.54%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.75	8.75
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	<u>Cambios en hipótesis</u>	<u>Incremento</u>		<u>Disminución</u>	
	<u>2017</u>	<u>2017</u>		<u>2017</u>	
		<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	5.0%	31,181	8%	(28,480)	-7 %
Tasa de incremento salarial	5.0%	31,656	8%	(29,170)	-7 %
Rotación	5.0%	17,630	4%	(16,861)	-4%

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social - El capital social pagado consiste de 3,700 acciones de US\$1,000 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Resultados acumulados

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS OPERACIONALES

La composición de ingresos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de aceite	31,440,161	32,303,035
Ventas Nuez	4,423,570	4,445,505
Otros	10,391	-
	<u>35,874,122</u>	<u>36,748,540</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2017		
<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos Administrativos y ventas</u>	<u>Total</u>
Compra de materia prima	29,083,859	-	29,083,859
Sueldos y salarios	1,325,361	850,836	2,176,197
Depreciaciones	721,984	48,556	770,540
Recepción de materia prima	704,564		704,564
Otros	242,864	268,077	510,941
Servicios básicos	356,524	88,408	444,932
Impuestos y contribuciones	168,074	161,579	329,653
Movilización y transporte	202,984	69,472	272,456
Honorarios	14,400	199,940	214,340
Ajuste de inventario	130,644	-	130,644
Guardiania y vigilancia	36,740	73,670	110,410
Mantenimiento	37,214	42,429	79,643
Gestión ambiental	79,014	-	79,014
Jubilación y desahucio	-	76,264	76,264
Participación trabajadores	-	47,540	47,540
	<u>33,104,226</u>	<u>1,926,771</u>	<u>35,030,997</u>

EXTRACTORA LA SEXTA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2016			
Descripción	Costo de ventas	Gastos Administrativos	Total
		y ventas	
Compra de materia prima	28,085,531	-	28,085,531
Sueldos y salarios	1,139,753	596,316	1,736,069
Depreciaciones	638,922	32,689	671,611
Otros	195,256	470,340	665,596
Recepción de materia prima	617,223	-	617,223
Servicios básicos	350,094	83,323	433,417
Impuestos y contribuciones	166,246	183,157	349,403
Movilización y transporte	217,321	93,075	310,396
Honorarios	10,809	202,931	213,740
Ajuste de inventario	183,766	-	183,766
Guardiania y vigilancia	36,608	67,322	103,930
Gestión ambiental	81,247	-	81,247
Mantenimiento	43,347	28,996	72,343
Jubilación y desahucio	-	57,261	57,261
Participación trabajadores	-	315,122	315,122
	<u>31,766,123</u>	<u>1,815,410</u>	<u>33,581,533</u>

21. GASTOS FINANCIEROS, NETO

La composición de los gastos financieros es como sigue:

	2017	2016
Intereses pagados en operaciones bancarias	606,768	593,105
Otros gastos financieros	81,623	91,060
	<u>688,391</u>	<u>684,165</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *