

# **PALMERAS DE LOS ANDES S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Inanciera



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 24 de abril del 2018

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Palmeras de los Andes S.A.

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Palmeras de los Andes S.A., al 31 de diciembre del 2017, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Palmeras de los Andes S.A., al 31 de diciembre del 2017, así como los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención sobre el siguiente asunto:

Tal como se indica en la Nota 27 a los estados financieros adjuntos, la compañía al 31 de diciembre del 2017 mantiene juicios de impugnación ante la Sala Única de lo Contencioso Tributario, asociados a las actas de Determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas por concepto de impuesto a la renta de los años 2008, 2009 y 2010 por un valor de US\$ 7.7 millones. La Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores legales ha interpuesto acciones legales para minimizar los efectos de las resoluciones emitidas por la Administración Tributaria, y en su opinión existe una probabilidad razonable de éxito para la Compañía. A la fecha de emisión del informe dichos procesos se encuentran en trámite y pendientes de obtener una resolución definitiva.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**

### **Otra Cuestión**

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 29 de marzo del 2017, dicha salvedad se refiere a la utilización de la tasa de descuento resultante de ponderar las tasas de interés de bonos corporativos emitidos en Ecuador para establecer y registrar los pasivos laborales por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio), aspecto que fue resuelto en el año 2017 mediante oficio emitido por la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017, en el cual se establece como adecuada la utilización de la tasa de interés de los bonos Corporativos ecuatorianos. (Véase Nota 16).

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Continuación)

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

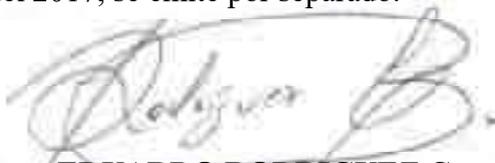
Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**EDUARDO RODRIGUEZ C.**  
Socio  
Licencia profesional  
No.26606



**PALMERAS DE LOS ANDES S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Con cifras comparativas del 2016)  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		<b>Miles de dólares</b>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y bancos		428	362
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1.069	3.499
Otros activos financieros		191	208
Inventarios	5	2.855	3.685
Anticipos entregados a proveedores	6	3.544	2.513
Activos por impuestos corrientes	7	605	359
Otros activos		64	74
		-----	-----
Total activo corriente		8.756	10.700
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedades, planta y equipo, neto	8	33.110	33.600
Activos biológicos	9	71.505	62.954
Otros activos financieros	10	784	1.316
		-----	-----
Total activo no corriente		105.399	97.870
		-----	-----
Total activo		114.155	108.570
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 son parte integral de los estados financieros

## **PALMERAS DE LOS ANDES S.A.**

### **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Con cifras comparativas del 2016) (Expresados en miles de dólares estadounidenses) (Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Miles de dólares			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones bancarias	11	2.456	6.944
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	2.097	3.845
Otros pasivos financieros	13	3.527	3.518
Anticipos recibidos de clientes	14	38.992	25.291
Pasivos por impuestos corrientes	7	96	110
Obligaciones acumuladas	15	1.381	1.310
Provisiones		-	298
		-----	-----
Total pasivo corriente		48.549	41.316
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones bancarias de largo plazo	11	9.608	11.814
Obligaciones por beneficios definidos	16	4.151	3.792
Pasivos por impuestos diferidos	17	1.466	1.507
		-----	-----
Total pasivo no corriente		15.225	17.113
		-----	-----
Total pasivo		63.774	58.429
		-----	-----
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	4.500	4.500
Acciones en tesorería	18	(175)	(175)
Reserva legal	19	2.257	2.257
Utilidades retenidas		43.799	43.559
		-----	-----
Total patrimonio		50.381	50.141
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		114.155	108.570
		=====	=====

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 son parte integral de los estados financieros

**PALMERAS DE LOS ANDES S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Con cifras comparativas del 2016)  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>Miles de dólares</u>	
Ingresos por ventas	22	54.356	49.541
Costo de ventas		(47.061)	(43.412)
		-----	-----
Margen bruto		7.295	6.129
Actividad agrícola, neto de gastos de mantenimiento	23 y 24	(2.547)	(1.296)
Gastos de administración	24	(2.956)	(2.868)
Gastos de ventas	24	(590)	(332)
Gastos financieros		(279)	(607)
Otros ingresos, neto		91	(5)
		-----	-----
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		1.014	1.021
Participación a trabajadores	21	(152)	(153)
Impuesto a la renta corriente	21	(718)	(462)
Impuesto a la renta diferido	17	40	56
		-----	-----
Resultado integral del ejercicio		184	462
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>			
Ganancia actuarial		56	52
		-----	-----
Resultado integral total del ejercicio		240	514
		=====	=====

**PALMERAS DE LOS ANDES S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Con cifras comparativas del 2016)  
(Expresados en miles de dólares estadounidenses)**

	Utilidades retenidas									
	<u>Capital Social</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultado Adopción NIIF</u>	<u>Reserva para Readquisición de acciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Otros Resultado Integrales</u>	<u>Total Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2016	4.500	(175)	2.257	3.432	40.743	175	(800)	-	43.550	50.132
Contribución sobre derechos representativos de capital	-	-	-	-	-	-	(505)	-	(505)	(505)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	462	52	514	514
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4.500	(175)	2.257	3.432	40.743	175	(843)	52	43.559	50.141
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	184	56	240	240
Saldo al 31 de diciembre del 2017	4.500	(175)	2.257	3.432	40.743	175	(659)	108	43.799	50.381

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 son parte integral de los estados financieros

**PALMERAS DE LOS ANDES S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Con cifras comparativas del 2016)

(Expresados en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Miles de dólares	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	56.747	52.680
Efectivo entregado a proveedores, empleados y otros	(49.449)	(43.202)
Impuesto a la renta	(718)	(494)
Intereses pagados	(260)	(607)
Otros gastos, neto	(31)	(4)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	6.289	8.373
	-----	-----
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones en propiedades, planta y equipos y activos biológicos	(12.714)	(14.525)
Disminución de activos financieros	17	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(12.697)	(14.525)
	-----	-----
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Disminución) incremento neto de obligaciones bancarias	(6.572)	6.061
Contribución pagada sobre derechos patrimoniales	-	(505)
Anticipos recibidos de compañías relacionadas	13.046	734
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	6.474	6.290
	-----	-----
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>		
Incremento neto durante el año	66	138
SalDOS al comienzo del año	362	224
	-----	-----
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>428</u>	<u>362</u>

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 28 son parte integral de los estados financieros