

Plantaciones de Balsa PLANTABAL S. A.

Estados Financieros por el año
terminado el 31 de diciembre del 2018
e Informe de los Auditores Independientes

PLANTACIONES DE Balsa Plantabal S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 52

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
FVORI	Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral
FVR	Valor Razonable con Cambios en Resultados
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuestos a la Salida de Divisas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Plantaciones de Balsa Plantabal S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Plantaciones de Balsa Plantabal S. A., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultado 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 materiales, la posición financiera de Plantaciones de Balsa Plantabal S. A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Plantaciones de Balsa Plantabal S. A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Tal como se explica con más detalle en la Nota 22, los estados financieros comparativos por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron restablecidos.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 3), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

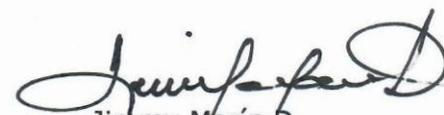
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza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

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

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

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


Guayaquil, Abril 29, 2019
SC RNAE 019

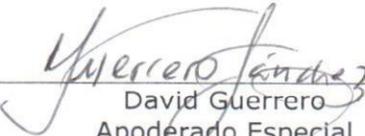

Jimmy Marín D.
Socio
Registro No. 30.628

PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.

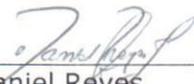
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	(Restablecidos)	
			<u>31/12/17</u>	<u>01/01/17</u>
			(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	997,952	1,507,206	730,076
Cuentas por cobrar	6	2,875,420	2,772,594	7,370,437
Inventarios	7	11,196,967	12,761,625	8,137,936
Impuestos	14	1,175,781	1,398,224	2,299,342
Otros activos	8	<u>1,333,324</u>	<u>1,055,578</u>	<u>796,762</u>
Total activos corrientes		<u>17,579,444</u>	<u>19,495,227</u>	<u>19,334,553</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos	9	33,659,241	30,798,776	30,708,458
Activos biológicos	10	31,972,247	26,903,371	22,851,918
Propiedades de inversión	11	685,438		
Cuentas por cobrar	6	<u>103,963</u>	<u>171,205</u>	<u>188,152</u>
Total activos no corrientes		<u>66,420,889</u>	<u>57,873,352</u>	<u>53,748,528</u>
<hr/>				
TOTAL		<u>84,000,333</u>	<u>77,368,579</u>	<u>73,083,081</u>

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	(Restablecidos)	
			<u>31/12/17</u>	<u>01/01/17</u>
			(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	12	2,321,529	2,284,937	2,252,059
Cuentas por pagar	13	9,103,608	6,954,697	3,495,662
Impuestos	14	547,745	699,951	1,326,395
Obligaciones acumuladas	15	<u>853,859</u>	<u>1,169,836</u>	<u>1,778,743</u>
Total pasivos corrientes		<u>12,826,741</u>	<u>11,109,421</u>	<u>8,852,859</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	16	4,954,343	5,388,482	5,392,180
Impuestos diferidos	14	5,040,354	3,225,550	2,328,876
Provisiones		<u>52,037</u>	<u>98,710</u>	<u>814,764</u>
Total pasivos no corrientes		<u>10,046,734</u>	<u>8,712,742</u>	<u>8,535,820</u>
Total pasivo		<u>22,873,475</u>	<u>19,822,163</u>	<u>17,388,679</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	18	69,848,815	69,848,815	69,848,815
Reserva legal		1,324,670	987,283	745,159
Déficit acumulado		(10,046,627)	(13,289,682)	(14,899,572)
Total patrimonio		<u>61,126,858</u>	<u>57,546,416</u>	<u>55,694,402</u>
TOTAL		<u>84,000,333</u>	<u>77,368,579</u>	<u>73,083,081</u>


 Daniel Reyes
 Contador General

PLANTACIONES DE Balsa Plantabal S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

		Año terminado (Restablecido)	
	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en U. S. dólares)	
Ingresos	20	50,051,170	51,457,795
Costo de ventas	19	(44,363,520)	(45,994,597)
MARGEN BRUTO		5,687,650	5,463,198
Gastos de administración y ventas	19, 20	(5,201,157)	(5,527,557)
Costos financieros	19	(574,217)	(407,686)
Ganancia por valor razonable de los activos biológicos y producto agrícola	10	5,455,294	3,810,540
Otras ganancias		<u>563,691</u>	<u>898,337</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>5,931,261</u>	<u>4,236,832</u>
Gasto por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(742,596)	(919,343)
Diferido		<u>(1,814,804)</u>	<u>(896,674)</u>
Total		<u>(2,557,400)</u>	<u>(1,816,017)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>3,373,861</u>	<u>2,420,815</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	16	<u>206,581</u>	<u>46,199</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>3,580,442</u>	<u>2,467,014</u>

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial

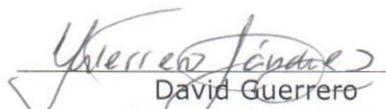

Daniel Reyes
Contador General

PLANTACIONES DE Balsa Plantabal S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Reserva legal ... (en U.S. dólares) ...	Déficit acumulado	Total
ENERO 1, 2017 (previamente reportados)	69,848,815	745,159	(15,432,057)	55,161,917
Efecto de cambio en política contable: Medición de beneficios definidos, nota 16	_____	_____	<u>532,485</u>	<u>532,485</u>
ENERO 1, 2017 (restablecido)	69,848,815	745,159	(14,899,572)	55,694,402
Apropiación		242,124	(242,124)	
Restablecimiento:				
Utilidad del año			2,420,815	2,420,815
Otro resultado integral del año			46,199	46,199
Deterioro de anticipos a proveedores, nota 6	_____	_____	<u>(615,000)</u>	<u>(615,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2017, (restablecido)	69,848,815	987,283	(13,289,682)	57,546,416
Apropiación, nota 18.2		337,387	(337,387)	
Utilidad del año			3,373,861	3,373,861
Otro resultado integral del año	_____	_____	<u>206,581</u>	<u>206,581</u>
DICIEMBRE 31, 2018	<u>69,848,815</u>	<u>1,324,670</u>	<u>(10,046,627)</u>	<u>61,126,859</u>

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial


Daniel Reyes
Contador General

PLANTACIONES DE Balsa PLANTABAL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado (Restablecido)	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañía relacionada y terceros	49,709,178	55,973,464
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(41,935,954)	(48,644,958)
Impuesto a la renta	(888,929)	(1,393,384)
Otros ingresos	<u>757,347</u>	<u>1,008,251</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>7,641,642</u>	<u>6,943,373</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto de ventas, nota 9	(5,513,503)	(1,967,552)
Adquisiciones de activos biológicos	(2,637,393)	(4,289,533)
Venta de activos biológicos	<u>90,842</u>	<u>90,842</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(8,150,896)</u>	<u>(6,166,243)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) aumento neto durante el año	(509,254)	777,130
SalDOS al inicio del año	<u>1,507,206</u>	<u>730,076</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>997,952</u>	<u>1,507,206</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Valor razonable de activos biológicos, nota 10	<u>5,065,733</u>	<u>3,610,790</u>
Valor razonable del producto agrícola, nota 7	<u>389,561</u>	<u>199,750</u>

Ver notas a los estados financieros


David Guerrero
Apoderado Especial


Daniel Reyes
Contador General

