

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

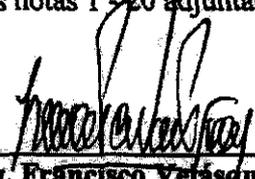
ÍNDICE

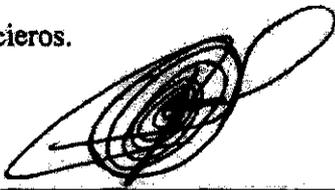
	<u>Pág. No.</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados	7
Estados de cambios en el patrimonio	8
Estados de flujos de efectivo – Método directo	9
Estados de flujos de efectivo – Conciliación de las utilidades con la actividad de operación	10
Notas a los estados financieros:	
1. Información general – Actividad económica y empresa en marcha	11
2. Puntos 3 y 4 resumen de principales políticas contables y supuestos claves en la estimación	11-16
3. Administración de riesgos financieros	16
4. Notas explicativas a cada una de las cuentas contables	17-23
5. Compromisos y contingentes	24
6. Eventos subsecuentes	24

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalente	6	4.933	8.310
Partes relacionadas	7	10.058	7.223
Gastos pagados por anticipado		209	240
Impuestos por cobrar	8	2.333	16.570
Activos disponibles para la venta	9	<u>340.948</u>	<u>340.948</u>
Total activo corriente		358.481	373.291
Propiedades y equipos, neto	10	522	1.366
Partes relacionadas	7	2.806.719	1.990.725
Inversión	11	0	2.200.000
Impuestos por cobrar	8	104.456	110.289
Depósitos en garantía	12	193.000	193.000
Otros activos	13	<u>53.014</u>	<u>47.180</u>
Total activos		<u>3.516.192</u>	<u>4.915.851</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar	14	31.848	32.388
Partes relacionadas	7	257.116	335.917
Gastos acumulados	15	843	618
Impuestos por pagar		<u>8</u>	<u>14.437</u>
Total pasivo corriente		289.815	383.360
Partes relacionadas	7	1.555.346	318.498
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	1.591	1.591
Pasivo contingente	19	0	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	816.000	816.000
Aportes para futuras capitalizaciones		0	2.521.789
Reserva legal	18	223.432	223.432
Resultados acumulados	18	<u>630.008</u>	<u>651.181</u>
Total patrimonio		1.669.440	4.212.402
Total pasivos y patrimonio		<u>3.516.192</u>	<u>4.915.851</u>

Las notas 1 -20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco Verásquez
Gerente General


Ing. Gastón Santos Mora
Contador General

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	<u>Notas</u>	<u>2019</u> (US dólares)	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por alquiler	1 y 7	0	3.600
Otros ingresos	7	<u>6.337</u>	<u>27.664</u>
Total ingresos por actividades ordinarias		6.337	31.244
Ingresos por reembolso como intermediario		49.114	43.873
Gastos			
Gastos administrativos		(27.091)	(25.166)
Gastos financieros		(97)	(206)
Gastos de ventas		<u>(322)</u>	<u>(5.534)</u>
Total gastos		(27.510)	(30.906)
Pagos por reembolso como intermediario		(49.114)	(43.873)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		(21.173)	338
Participación a trabajadores	17	(0)	(50)
Impuesto a las ganancias	17	<u>(0)</u>	<u>(14.365)</u>
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio		<u>(21.173)</u>	<u>(14.077)</u>
Otros resultados integrales			
Superávit por revalorización de propiedades	10 y 18	<u>0</u>	<u>183.770</u>
Resultado integral del año		<u>(21.172)</u>	<u>169.693</u>

Las notas 1-20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Francisco Velásquez
 Gerente General


 Ing. Gastón Santos Mora
 Contador General

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva De Capital (US Dólares)	Resultados Integrales	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2018	816.000	2.521.789	223.432	37	183.770	467.374	651.181	4.212.402
Retiro de aportaciones		(2.521.789)					0	(2.521.789)
(Pérdida) utilidad neta del ejercicios						(21.173)	(21.173)	(21.173)
Saldos a diciembre 31, 2019	<u>816.000</u>	<u>0</u>	<u>223.432</u>	<u>37</u>	<u>183.770</u>	<u>446.201</u>	<u>630.008</u>	<u>1.669.440</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Yelaquez
 Gerente General

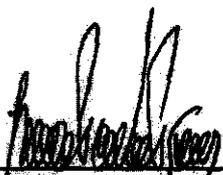


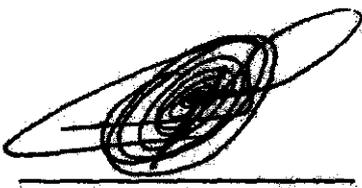
Ing. Gastón Santos Mora
 Contador General

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	49.114	428.592
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(52.394)	(430.090)
Gastos financieros	(97)	(260)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3.377)	(1.704)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Bajas de propiedades y equipos, neto	0	0
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	0	0
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido por cobro de valores a relacionadas	2.521.789	0
Efectivo pagado a relacionada y accionistas	(2.521.789)	0
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	0	0
Disminución neta de efectivo	(3.377)	(1.704)
Efectivo al comienzo del año	8.310	10.014
Efectivo al final del año	4.933	8.310

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Francisco Velásquez
 Gerente General

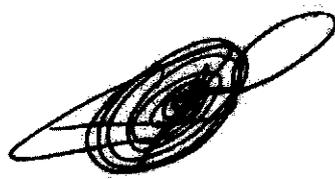

 Ing. Gastón Santos Mora
 Contador General

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado al final del año	(21.173)	169.693
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	844	5.970
Participación a trabajadores	0	50
Impuesto a las ganancias	14.365	14.365
Obligaciones por beneficios a los empleados	0	208
Otros resultados integrales	0	(183.770)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(2.835)	419.391
Cuentas por pagar y otros	5.197	(402.759)
Gastos acumulados	<u>225</u>	<u>(24.852)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(3.377)</u>	<u>(1.704)</u>

Las notas 1 - 20 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Francisco Velásquez
 Gerente General


 Ing. Gastón Santos Mora
 Contador General

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**Operación**

CORPORACIÓN INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A. fue constituida en la ciudad de Machala, provincia de El Oro, República del Ecuador según escritura pública otorgada el 16 de noviembre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón El Guabo el 11 de diciembre del mismo año y su actividad principal es la compra, venta, comercialización y exportación de banano.

Dentro de los ingresos ordinarios, la compañía en el periodo 2019 no registra dichos ingresos, mientras que, en el periodo 2018, el 100% de los ingresos por alquiler se encuentran concentrados en una compañía relacionada, ver **Nota 7. PARTES RELACIONADAS.**

La Compañía durante los periodos 2019 y 2018, ha registrados ingresos por reembolsos de gastos como intermediario, los mismos que se encuentran concentrados en una compañía relacionada, ver **Nota 7. PARTES RELACIONADAS.**

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizó dentro del plazo de la ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de abril del 2019.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que **CORPORACIÓN INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.** continuará como empresa en marcha. La Administración y los Accionistas no prevén que exista intención de una liquidación de la Compañía en el futuro y tampoco se ha tratado en la Junta sobre esa posibilidad, se han realizado estrategias para mantener la Compañía minimizando los gastos y manteniendo altos niveles de liquidez.

La administración ha realizado varias gestiones en torno a la activación de la Compañía, se espera que lo más pronto posible, esto se concrete.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación)**a) Bases de elaboración**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración.

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**
(continuación)**b) Instrumentos financieros:** (continuación)

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas de deterioro de valor, si lo hubiera. Durante el 2018 se modificó la política de medición posterior para las propiedades al modelo de revalorización que comprende el monto revaluado menos la depreciación y el importe acumulados de las pérdidas por el deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La depreciación de los activos se registra en el resultado del año, utilizando tasa de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Oficinas y galpón	20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de telecomunicaciones y otros equipos	10 años
Equipos	10 años
Vehículos	5 años

d) Inversión

La inversión se registra al costo de los aportes realizados.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación)****e) Obligaciones por beneficios a los empleados**

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento. Los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7,92%	8.21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3.91%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Pasivo contingente

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación)**g) Participación a trabajadores**

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios, tales como precios de transferencia y otros ingresos exentos y/o gastos no deducibles, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

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

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

De acuerdo con la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, se establece una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se han transferido los beneficios y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**
(continuación)j) Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. Estas normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
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
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Caja	50	50
Bancos	<u>4.883</u>	<u>8.310</u>
Total	<u>4.933</u>	<u>8.310</u>

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar con partes relacionadas en el corto plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.	3.868	3.931
Agro Comercio Palacios Márquez Palmar Cía. Ltda.	6.190	3.292
Icapar S.A.	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>10.058</u>	<u>7.223</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar con partes relacionadas en el largo plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
In. Car. Palm. Industria Cartonera Palmar S.A. (1)	0	1.245.505
Agro Comercio Palacios Márquez Palmar Cía. Ltda. (2)	2.802.070	740.571
Hansarita S.A.	4.649	4.649
Agrícola Palacios Márquez Agripalma y Cía.	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>2.806.719</u>	<u>1.990.725</u>

(1) En el periodo 2019, se canceló saldos por cobrar por venta de terreno a compañía relacionada IN.CAR.PALM.

(2) Incluye principalmente reclasificación por US\$ 2.200.000 realizada por decisión de la Junta General de Accionistas en acta celebrada en diciembre 30 de 2019, en la cual se tomó la decisión de no legalizar la aportación para futura capitalización realizada en años anteriores en la compañía Agro Comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda. y se registre contablemente como cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**7. PARTES RELACIONADAS (continuación):**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar con partes relacionadas en el corto plazo se descompone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Dividendos y préstamos por pagar a socios	<u>257.116</u>	<u>335.917</u>
Total	<u>257.116</u>	<u>335.917</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por pagar con partes relacionadas en el largo plazo se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Agrocose S.A. Agrícolas de la Costa Ecuatoriana	190.717	190.717
Préstamos por pagar accionistas	57.406	57.406
Palacios Palacios Euclides Juvenal	20.448	39.844
Fruinter S.A. Frutas Internacionales	20.000	20.000
Banjae S.A.	10.000	10.000
Industria de Plásticos Palacios Márquez Palmoplast C. Ltda.	531	531
IN.CAR.PALM Industria cartonera Palmar S.A.	<u>1.256.244</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.555.346</u>	<u>318.498</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Ingresos por intereses	6.317	0
Ingresos por reembolsos	49.114	43.873
Ingresos por alquiler	0	3.600

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

8. IMPUESTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los impuestos por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Crédito Tributario retenciones en la fuente (1)	104.953	119.189
Crédito Tributario IVA (1)	752	6.586
Retenciones en la fuente e IVA C/P	<u>1.084</u>	<u>1.084</u>
Total	<u>106.789</u>	<u>126.859</u>

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO: (continuación)**

	Saldo al 31/12/2017 2 0 1 8				Saldo al 31/12/2018	(%)
		Adiciones	Bajas	Revalorización (US Dólares)	Reclasificación (2)		
Costos							
Terreno	102.463	0	0	0	(102.463)	0	
Oficinas y galpón (1)	90.562	0	0	183.770	(274.332)	0	5%
Equipos	14.704	0	0	0	0	14.704	10%
Vehículos	10.000	0	(10.000)	0	0	0	20%
Muebles y enseres	13.233	0	0	0	0	13.233	10%
Equipos de telecomunicaciones	<u>7.908</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.908</u>	10%
Total costos	238.870	0	(10.000)	183.770	(376.795)	35.845	
Depreciación acumulada	<u>(74.356)</u>	<u>(5.970)</u>	<u>10.000</u>	<u>0</u>	<u>35.847</u>	<u>(34.479)</u>	
Total propiedades y equipos, neto	<u>164.514</u>	<u>(5.970)</u>	<u>0</u>	<u>183.770</u>	<u>(340.948)</u>	<u>1.366</u>	

Reclasificación realizada en el periodo 2018 por US\$ 340.948 a la cuenta contable activos disponible para la venta.

(1) Ver Nota 9. Activos disponibles para la venta.

11. INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la inversión se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Agro Comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda. (1)	<u>0</u>	<u>2.200.000</u>
Total	<u>0</u>	<u>2.200.000</u>

(1) Mediante Acta de Junta Universal de Accionistas celebrada el 30 de diciembre de 2019, se aprueba retirar el aporte para futuro aumento de capital por US\$ 2.200.000, debido a que ya no se realizara ninguna capitalización en la compañía Agro Comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda., adicionalmente se decidió que ese valor quede registrado en la contabilidad como una cuenta por cobrar compañías relacionadas a L/P. Ver nota 7 del informe.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de fecha 1 de septiembre del 2018, se aprueba que el aporte para futuro aumento de capital sea únicamente por US\$2,200,000, modificando así el monto original aprobado en Acta de Junta de Accionistas del 5 de enero del 2017 (US\$3,200,000).

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****12. DEPÓSITOS EN GARANTÍA**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de depósitos en garantía se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Caución judicial año 2008 (1)	192.000	192.000
Caución judicial domicilio tributario	200	200
Caución judicial (SENAE)	<u>800</u>	<u>800</u>
Total	<u>193.000</u>	<u>193.000</u>

(1) Corresponde a valor entregado como garantía en el proceso judicial del año 2008, por el acta de determinación de impuesto a la renta con el Servicio de Rentas Internas, ver Nota 19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

13. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Cuentas por cobrar – Ing. Duhamel Aguirre (1)	47.180	47.180
Otros	<u>5.834</u>	<u>0</u>
Total	<u>53.014</u>	<u>47.180</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, el juicio es favorable para la Compañía, según sentencia en el juicio No.07112-2014-0217 del 13 de agosto del 2014, aún se siguen realizando gestiones para su recuperación.

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Proveedores	945	1.579
Otras cuentas por pagar	<u>30.903</u>	<u>30.809</u>
Total	<u>31.848</u>	<u>32.388</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Otras cuentas por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****15. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u> (US dólares)	<u>2018</u>
Beneficios sociales (1)	746	470
IESS por pagar	97	98
Participación empleados	<u>0</u>	<u>50</u>
Total	<u>843</u>	<u>618</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provision de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo Tercero</u>	<u>Décimo Cuarto</u> (US Dólares)	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	38	153	279	470
Provisión del año	450	394	275	1.061
Pagos efectuados	<u>(450)</u>	<u>(393)</u>	<u>(0)</u>	<u>(843)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>38</u>	<u>154</u>	<u>554</u>	<u>746</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US Dólares)	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	974	617	1.591
Provisión del año	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>974</u>	<u>617</u>	<u>1.591</u>

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018****17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 22%.

De acuerdo con la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, se establece una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	(21.173)	338
Participación a trabajadores	(0)	(50)
Deducciones adicionales	0	0
Gastos no deducibles	<u>776</u>	<u>326</u>
Utilidad gravable	(20.397)	2.614
Impuesto causado	0	575
Anticipo pagado	0	14.365
Retenciones de impuesto a las ganancias	(127)	(369)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(369)</u>	<u>(104.262)</u>
Crédito tributario a favor del contribuyente	<u>(496)</u>	<u>(104.631)</u>

18. PATRIMONIO**Capital social**

El capital suscrito y pagado de la Compañía está constituido por 2.040.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.40 cada una, lo cual representan el valor de US\$ 816.000

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva legal asciende a US\$223,432.

Resultados acumulados – Otros resultados integrales**a) Superávit por revalorización de propiedades – periodo 2018**

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de fecha 26 de diciembre del 2018, se aprueba: i) Informe técnico de valoración de las propiedades, presentado por el Ing. Richard Afazco Dávila; y, ii) aumento de activos y patrimonio en US\$183,770, ver Nota 10. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018**

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**Pasivo contingente**

Juicio de Impugnación No. 01501-2013-141 al Acta de Determinación No. 0120130100014 al Impuesto a la Renta del ejercicio 2008 seguido ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario cuya cuantía del proceso asciende a US\$1,900,000. El trámite del Recurso de Casación interpuesto por la Compañía ya salió favorable para la Administración Tributaria y la administración de la compañía se encuentra analizando el tema.

A la fecha de emisión del presente informe, en el sistema del ente regulador la deuda se encuentra como deuda impugnada.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

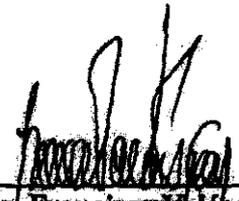
Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros marzo 27, 2020 no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2019 de la compañía, fueron puestos en consideración y aprobados mediante Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día lunes 16 de marzo de 2020.

Decreto ejecutivo presidencial

Entre el 31 de diciembre del 2019 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 27 de marzo de 2020 (fecha del informe de auditoría), el Presidente de la República mediante decreto ejecutivo 1017 publicado en el registro oficial suplemento 163 de marzo 17 de 2020, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud.



Ing. Francisco Velásquez
Gerente General



Ing. Gastón Santos Mora
Contador
