

OLEODAVILA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Cifras expresadas en US\$ dólares estadounidenses)

NOTA 1.- OPERACIONES

OLEODAVILA S.A. tiene su origen en el cambio de denominación y reforma de estatutos sociales de Agroindustria del Paraíso S.A. AGROPARAISO, celebrada mediante escritura de fecha 08 de septiembre del 2014 e inscrita en el Registro Mercantil de Santo Domingo el 17 de diciembre del 2014.

Su objeto social es la agroindustria en todas sus fases especialmente en la extracción, industrialización y comercialización de aceite rojo de palma.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de OLEODAVILA S.A. al 31 de diciembre de 2017, comprenden el estado de situación financiera, el estado del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses).

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.5. Activos financieros

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Inventarios

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

2.7. Propiedad, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación al momento de la conversión

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, maquinaria e instalaciones son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

2.7.4 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada sobre porcentajes determinados en base a la vida útil estimada restante a partir de la fecha de implementación de las NIIF.

2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8. Activos biológicos

La cuenta de activos biológicos se encuentra constituida fundamentalmente por los costos incurridos en la plantación de palma que han sido asignados a plantas en crecimiento y plantas en producción en función de tiempo estimado para el inicio de la fase productiva; están valorados a costos reales incurridos al cierre del ejercicio.

2.9. Inversiones en asociadas

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición originados en la distribución de dividendos, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación se reconocen siempre y cuando la matriz haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

2.10. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

2.11. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

2.12. Beneficios a Empleados

2.12.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.12.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.13. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los 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 período más cercano en el que se conocen.

2.14. Reserva Legal

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

2.15. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2016, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con las del año 2017.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, incluye el efectivo en caja y bancos locales.

NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar clientes no relacionados (1)	2.650.732	4.351.491
Otras cuentas por cobrar	<u>70.560</u>	<u>1.891</u>
	2.721.292	4.353.382
Provisión para cuentas incobrables	<u>(1.251.735)</u>	<u>(1.251.735)</u>
Total	<u>1.469.557</u>	<u>3.101.647</u>

(1) Corresponden a saldos pendientes de cobro por las ventas de aceite rojo de palma a clientes locales y del exterior. Dentro de este valor se incluyen cuentas por cobrar a clientes con saldos vencidos de períodos anteriores por US\$ 2.266.898, que se encuentran en trámite de recuperación judicial.

El movimiento de provisiones para cuentas incobrables, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	1,251,735	1,251,735
Gasto del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al Final	1,251,735	1,251,735

NOTA 6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario producto terminado (1)	4,834,663	1,925,156
Repuestos, herramientas y otros	613,484	306,561
Otros (2)	52,398	3,301
Mercaderías en tránsito	<u>52,767</u>	<u>814</u>
Total	<u>5,553,312</u>	<u>2,235,832</u>

(1) Corresponde principalmente a aceite crudo de palma y aceite crudo de palmiste.

(2) Corresponde fundamentalmente a materia prima.

NOTA 7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo a proveedores (1)	321,625	113,349
Seguros pagados por anticipado	<u>7,769</u>	<u>5,403</u>
Total	<u>329,394</u>	<u>118,752</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a anticipo a proveedores para compra de fruta y para bienes y servicios.

NOTA 8.- ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito Tributario impuesto a la renta (Ver Nota 17)	124.610	199.608
Anticipo impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>27.341</u>
Total	<u>124.610</u>	<u>226.949</u>

NOTA 9.- ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a inmueble recibido como parte de pago de la Compañía EPACEM S.A. y que se encuentran disponible para la venta.

NOTA 10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria	12,219,617	11,753,436
Instalaciones (1)	6,532,182	5,771,363
Terrenos (1)	1,969,382	1,125,030
Edificios	513,698	572,385
Construcciones en curso	484,162	565,314
Vehículos	79,862	173,436
Muebles y enseres	32,987	46,456
Equipos de computación	22,752	32,142
Equipos de oficina	4,492	4,492
	<u>21,859,134</u>	<u>20,044,054</u>
Depreciación acumulada	<u>(7,278,009)</u>	<u>(6,059,111)</u>
Total	<u>14,581,125</u>	<u>13,984,943</u>

- (1) A diciembre de 2017, se procedió a valorar los terrenos e instalaciones, en base a avalúos técnicos independientes, cuyo resultado por US\$ 921.827 fue registrado en la cuenta de superávit de revaluaciones en el patrimonio.

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año, neto	13,984,943	14,326,014
Adiciones / Retiros, neto	1,023,629	973,531
Valoración de terrenos e instalaciones	921,827	-
Reclasificaciones	-	(14,596)
Depreciación	<u>(1,349,274)</u>	<u>(1,300,006)</u>
Saldo al cierre	<u>14,581,125</u>	<u>13,984,943</u>

NOTA 11.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plantaciones (1)	1.429.201	174.039
Amortización	-	(36.389)
Total	<u>1.429.201</u>	<u>137.650</u>

(1) Al 31 de diciembre, corresponde a 202 hectáreas de plantas de palma en producción. A diciembre de 2017, se procedió a valorar las plantaciones en producción, en base a avalúos técnicos independientes, cuyo resultado por US\$ 1.286.649 fue registrado como otros ingresos.

NOTA 12.- INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a una inversión realizada en la Compañía Biopalm S.A.; la Compañía mantiene el 10% de participación en dicha empresa. Esta inversión se registra al valor nominal.

NOTA 13.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores por compras de materia prima y bienes y servicios.

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	<u>PORCIÓN CORRIENTE</u> <u>Diciembre</u>		<u>LARGO PLAZO</u> <u>Diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros bancarios	5.925	38.919	-	-
Corporacion Financiera Nacional (1)	3.890.250	679.726	4.832.029	5.722.278
Banco Internacional S.A. (2)	500.000		-	-
Intereses por pagar	101.723	87.064	-	-
Total	<u>4.497.898</u>	<u>805.709</u>	<u>4.832.029</u>	<u>5.722.278</u>

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

- (1) Los préstamos tienen vencimientos entre 180 días y 8 años, con plazos hasta el 2023 y 2024, excepto 2 operaciones por US\$ 3 millones que vencen en mayo y junio de 2018; generan tasas entre 7.50% y 9.02% anual, con pagos trimestrales y semestrales. Estas obligaciones se encuentran garantizadas con hipotecas de inmuebles y prenda industrial sobre maquinaria e instalaciones de la planta.
- (2) Préstamo para capital de trabajo, a 6 meses plazo que genera una tasa del 9,12% de interés anual. Tiene garantías hipotecarias de inmuebles.

NOTA 15.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la administración tributaria	58,679	73,824
Con el IESS	36,502	37,835
Por beneficios de ley a empleados	44,072	48,885
Participación trabajadores por pagar (Ver Nota 17)	-	276,588
Dividendos por pagar	1,671	-
Total	<u>140,924</u>	<u>437,132</u>

NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a saldo de préstamos de Agroaceites S.A., compañía relacionada, que genera una tasa de interés del 9,33% anual con vencimiento de corto plazo.

NOTA 17.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extranjeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

**NOTA 17.- IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)**

	₡ 2017	₡ 2016
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	(112.540)	1.843.916
15% participación empleados	-	(276.587)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	(112.540)	1.567.329
Gastos no deducibles	430.433	975.085
Amortización pérdidas tributarias	-	(347.634)
Otras rentas exentas	(6.575)	(9.789)
Base imponible	311.318	2.184.991
Impuesto a la renta causado (reversión)	-	81.600
Impuesto a la renta causado (no reversión)	68.490	331.098
Impuesto a la renta causado total	68.490	412.698
Anticipo de impuesto a la renta determinado (1)	322.550	-
Exoneración del 40% sobre el saldo del anticipo (2)	(49.767)	-
Impuesto a la renta causado el mayor	272.783	412.698
Anticipo pagado	(198.132)	-
Retenciones en la fuente del año	(131.655)	(124.418)
Credito tributario años anteriores	(67.606)	(487.888)
Crédito tributario de Impuesto a la renta (Ver Nota 8)	(124.610)	(199.608)

(1) De conformidad con disposiciones tributarias vigentes, el impuesto mínimo a pagar es el mayor entre el impuesto causado y el anticipo declarado. Para el caso de la Compañía el anticipo determinado constituyó el impuesto a la renta para el presente ejercicio fiscal.

Mediante Decreto Ejecutivo 1157 de fecha 4 de octubre del 2016, se exonera el pago del 100% del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2016 para el sector productor y exportador del aceite crudo de palma.

(2) Para el año 2017, y con base a lo establecido en el Decreto Ejecutivo No. 210, de fecha 20 de noviembre de 2017, la Compañía aplicó la rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al presente período fiscal.

NOTA 18.- PROVISIÓN POR BENEFICIOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a la provisión por jubilación patronal y desahucio, determinada por un actuario independiente, el movimiento es como sigue:

	<u>Diciembre 2017</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	247.875	129.134	377.009
Provisión	34.988	30.110	65.098
(Ganancias) pérdidas actuariales	12.561	8.069	20.630
Pagos	-	(19.946)	(19.946)
Saldo al cierre	295.424	147.367	442.791

	<u>Diciembre 2016</u>		<u>Total</u>
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldo al inicio del año	220,414	122,247	342,661
Provisión	32,689	32,205	64,894
(Ganancias) pérdidas actuariales	(5,228)	(4,213)	(9,441)
Pagos	-	(21,105)	(21,105)
Saldo al cierre	247,875	129,134	377,009

NOTA 19.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, está constituido por 4.660.000 acciones ordinarias y nominativas de valor de US\$ 1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016, estuvo constituido por 3.980.000 acciones ordinarias y nominativas de valor de US\$ 1 cada una.

NOTA 20.- SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Registra la valoración de acuerdo al modelo de revaluación, el efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de la reserva por revaluación de propiedad, planta y equipo podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicio de acuerdo a la utilización del activo o al momento de la baja del activo.

NOTA 21.- RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE 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 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.

NOTA 22.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportaciones de aceite	19.746.726	26.857.174
Ventas locales de aceite	17.451.041	12.377.517
Prestación de servicios	-	10.117
Total	<u>37.197.767</u>	<u>39.244.808</u>

NOTA 23.- COSTOS DE VENTAS – PRODUCCIÓN, Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre, los costos de ventas y producción, y gastos administrativos y de ventas, se conforman:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas y producción:		
Materia prima	33.245.197	27.655.232
Mano de obra directa	596.082	519.205
Mano de obra indirecta	828.583	863.092
Costos indirectos	3.370.626	3.569.310
Compras de producto terminado	303.118	-
Variaciones de inventario-producto terminado	(2.909.507)	-
Total costos operativos	<u>35.434.099</u>	<u>32.606.839</u>
Gastos de administración y ventas:		
Gasto de administración	1.380.367	2.031.253
Gasto de ventas	1.302.699	2.046.140
Total gastos de administración y ventas	<u>2.683.066</u>	<u>4.077.393</u>

NOTA 24.- OTROS INGRESOS, EGRESOS NETO

Al 31 de diciembre de 2017, se incluye fundamentalmente US\$ 1.286.649 como producto de la valuación de plantaciones de palma en producción según avalúos técnicos independientes (Ver Nota 11).

NOTA 25.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES

Durante el año 2017, se emitieron resoluciones y normativa importante, entre las principales se resumen a continuación:

- Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 27 del 7 de Julio del 2017, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución No. NAC-DGERCGC17- 00000335, sobre la obligación de reportar el Anexo de Activos y Pasivos en el exterior que superen los US\$ 500.000 para las sociedades constituidas en el Ecuador.
- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000430 del 9 de agosto del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 59 del 17 de agosto del 2017 y su reforma contenida en la Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000568 del 9 de noviembre del 2017, publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017, el SRI estableció la obligación de emitir facturas, comprobantes de retención, guías de remisión, notas de crédito y notas de débito, a través de mensajes de datos y firmados electrónicamente a los sujetos pasivos mencionados en dicha resolución.
- Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC17-00000566 del 9 de noviembre del 2017 publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 123 del 20 de noviembre del 2017 y vigente desde esta fecha, el SRI establece la obligación para las personas naturales y sociedades residentes en el Ecuador a reportar la información relacionada con los activos monetarios que mantengan en instituciones financieras del exterior cuyos montos superen los US\$ 100.000.
- Mediante Decreto Ejecutivo N° 210-2017 de fecha 20 de noviembre del 2017; publicado en el Registro Oficial N° 135 del 7 de diciembre del 2017 expedido por el Presidente de la República, se establecen rebajas del pago del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta, correspondiente al año 2017, para personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades; el porcentaje de rebaja va entre el 40% y 100%, en función de los montos de ventas o ingresos brutos anuales establecidos en dicho decreto.
- Con fecha 29 de Diciembre del 2017 se publicó en el Segundo Suplemento la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera; esta Ley incluye entre otros aspectos los siguientes:

NOTA 25.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES (Continuación)

- El BCE dejará de abrir cuentas de dinero electrónico y su administración pasará directamente a las instituciones del sistema financiero privado.
- Las nuevas microempresas, que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, estarán exentas del impuesto a la renta durante 3 años, desde el primer año en el que generen ingresos operacionales. Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como las que tengan la condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta, siempre que se refleje un mantenimiento o incremento del empleo.
- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no), sin perjuicio de las provisiones que se constituyan para el efecto.
- Están obligadas a llevar contabilidad las personas naturales cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior superen US\$300,000, incluyendo a profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
- Las sociedades exportadoras habituales, las del sector manufacturero, así como las que se dedican a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional, conforme lo establezca el reglamento, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Se establecen modificaciones en la base imponible de los productos sujetos al ICE, de producción nacional o bienes importados. El artículo 77 establece exenciones del ICE para el alcohol de producción nacional o importado, con las condiciones que se deberán establecer mediante resolución de carácter general; por otra parte el Art. 83 establece que los sujetos pasivos del ICE declararán el impuesto de las operaciones que realicen mensualmente dentro del mes siguiente de realizadas, en el caso de ventas a crédito con plazo mayor a un mes, se establece un mes adicional para la presentación de la respectiva declaración.

NOTA 25.- DISPOSICIONES NORMATIVAS IMPORTANTES (Continuación)

- Se efectúan reformas en la clasificación de MIPYMES para la aplicación de incentivos previstos en esta Ley.

NOTA 26.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

NOTA 27.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar créditos a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de realizar ventas con partes solventes, con garantías adecuadas cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. Adicionalmente la Administración cuenta con un seguro de crédito para las ventas a clientes locales.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por pocas empresas, existiendo una concentración de créditos.

NOTA 27.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por las fluctuaciones de los precios internacionales de los aceites vegetales. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de los precios internacionales y de la competencia local; mitigando este riesgo a través de la fijación de precios a los proveedores de la fruta.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales para hacer frente al crecimiento futuro.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ 1.259.626

Índice de liquidez: 24%

Pasivos totales / patrimonio: 0.96 veces

Deuda financiera / activos totales: 39%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

NOTA 28.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas sin modificaciones.

NOTA 29.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 2 de marzo de 2018, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.