
INFORME DE
AUDITORÍA DE
ESTADOS
FINANCIEROS
POR EL AÑO
TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE
DEL 2017

FUSAKATAN CÍA.
LTDA.

Abril 30, 2018

FUSAKATAN CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe del Auditor Independiente	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 – 30

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
ISD	Impuesto salida de divisa
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas
de Fusakatan Cía. Ltda.:

Opinión

He auditado los estados financieros Fusakatan Cía. Ltda., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Fusakatan Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2017, 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo a estas normas se describe más adelante en este informe en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”. Soy independiente de Fusakatan Cía. Ltda. 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 he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de Fusakatan Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otro auditor independiente, quien emitió una opinión sin salvedad en marzo 31, del 2017.

Responsabilidad de la Administración y Accionistas de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), 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 adjuntos, 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 y los Socios, 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

El objetivo de mi auditoría es 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 mi 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, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi 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.
- Obtuve 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.
- Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluí 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 concluí que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mi conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evalué 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.

Comunique 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.



Christian Gamarra
Auditor Independiente
SC RNAE 850

Guayaquil, Abril 30, 2018

FUSAKATAN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

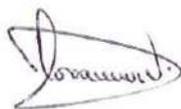
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	227,472	150,538
Inversión mantenida hasta su vencimiento	4	300,000	
Cuentas por cobrar	5	106,333	37,375
Inventarios	6	32,627	
Impuestos	9	446	1,423
Total activos corrientes		<u>666,878</u>	<u>189,336</u>
 ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades, planta y equipo	7	<u>3,480,871</u>	<u>3,332,883</u>
 TOTAL			
		<u>4,147,749</u>	<u>3,522,219</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Joao Cedeño Dávila
Gerente

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	3,714,150	479,481
Impuestos	9	44,406	24,700
Obligaciones acumuladas	11	<u>68,656</u>	<u>69,764</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,827,212</u>	<u>573,945</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8		2,719,774
Beneficios definidos	12	<u>42,403</u>	<u>41,548</u>
Total pasivos no corrientes		<u>42,403</u>	<u>2,761,322</u>
 Total pasivos		 <u>3,869,615</u>	 <u>3,335,267</u>
PATRIMONIO:			
	14		
Capital social		10,000	10,000
Reserva legal		8,795	8,795
Resultados acumulados		<u>259,339</u>	<u>168,157</u>
Total patrimonio		<u>278,134</u>	<u>186,952</u>
 TOTAL		 <u>4,147,749</u>	 <u>3,522,219</u>



CPA. Lorena Mori Vivanco
Contadora

FUSAKATAN CÍA. LTDA.

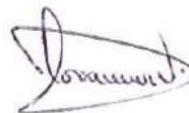
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U. S. dólares)	<u>2016</u> (en U. S. dólares)
INGRESOS	15	1,913,540	1,818,192
COSTO DE VENTAS	16	<u>(1,273,973)</u>	<u>(1,237,350)</u>
MARGEN BRUTO		<u>639,567</u>	<u>580,842</u>
Gastos de administración y ventas	16	(531,775)	(420,694)
Otros ingresos		40,061	10,691
Costos financieros		<u>(7,384)</u>	<u>(1,631)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>140,469</u>	<u>169,208</u>
Impuesto a la renta	9	<u>(58,140)</u>	<u>(38,541)</u>
UTILIDADE DEL AÑO		<u>82,329</u>	<u>130,667</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	12	<u>8,853</u>	<u>1,059</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>91,182</u>	<u>131,726</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Joao Cedeño Dávila
Gerente



CPA. Lorena Mori Vivanco
Contador

FUSAKATAN CÍA. LTDA.

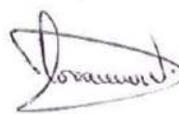
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ...(en U.S. dólares)...	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016	10,000	2,261	42,965	55,226
Utilidad neta			130,667	130,667
Otro resultado integral			1,059	1,059
Apropiación	—	<u>6,534</u>	<u>(6,534)</u>	—
Diciembre 31, 2016	10,000	8,795	168,157	186,952
Utilidad neta			82,329	82,329
Otro resultado integral	—	—	<u>8,853</u>	<u>8,853</u>
Diciembre 31, 2017	<u>10,000</u>	<u>8,795</u>	<u>259,339</u>	<u>278,134</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Joao Cedeño Dávila
Gerente



CPA. Mori Vivanco
Contador

FUSAKATAN CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U. S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,840,441	1,890,475
Pagado a proveedores, partes relacionadas, trabajadores y otros	(1,513,828)	(1,648,686)
Impuesto a la renta	(39,495)	(19,653)
Participación a trabajadores	<u>(29,860)</u>	<u>(10,774)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>257,258</u>	<u>211,362</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión mantenida hasta su vencimiento	(300,000)	
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(1,316)</u>	<u>(63,848)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(301,316)</u>	<u>(63,848)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por pagar a accionistas y relacionada, nota 17	<u>120,992</u>	
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento durante el periodo	76,934	147,514
Saldos al comienzo del año	<u>150,538</u>	<u>3,024</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO, NOTA 3	<u>227,472</u>	<u>150,538</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJO		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, nota 7	<u>546,722</u>	<u>40,000</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Joao Cedeño Dávila
GerenteCPA. Mori Vivanco
Contador

FUSAKATAN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACION GENERAL

Fusakatan Cía. Ltda., es una compañía constituida en la República del Ecuador en noviembre 5 del 2014. El domicilio principal de la Compañía es en la Parroquia Rosa Zarate del Cantón Quinindé.

La principal actividad de la Compañía es el cultivo y explotación agrícola de frutas tropicales para la compra, venta, comercialización y distribución nacional e internacional; y todas las fases de dicha actividad, vinculadas entre sí o complementarias a ella.

Durante el año 2017, la Compañía cosechó 14.200 toneladas métricas de fruto agrícola de palma africana (13.800 toneladas métricas para el año 2016), provenientes del cultivo de 550 hectáreas netas de palma africana en ambos años, propiedades adquiridas principalmente a partes relacionadas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros de Fusakatan Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Fusakatan Cía. Ltda. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado

tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo. A excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de la realización de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 2 o el valor en uso de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

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

2.4 Inventarios

2.4.1 Producto agrícola - Son los frutos agrícolas (racimos de palma africana), cosechados o recolectados de los activos biológicos de la Compañía, medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha.

2.4.2 Suministros y materiales - Son presentados al costo de adquisición. Representan insumos, fertilizantes y demás suministros que son necesarios para el mantenimiento de las plantaciones de palma africana.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

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

2.5.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipos 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.

A continuación, se presentan las partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	Vida útil (en años)
Plantas productoras de palma africana	25 – 30
Instalaciones	10
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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

2.6 Deterioro del valor de propiedades, planta y equipos - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

2.7 Plantaciones de palma africana

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento - La compañía reconocerá plantaciones de palma africana en desarrollo de tres hasta seis años de edad aproximadamente, las cuales son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva.

El costo de las plantaciones comprende su precio de adquisición mas todos los costos directamente relacionados con el desarrollo, mantenimiento y preparación de las plantas.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del cuarto o séptimo año, una vez que inicie la etapa productiva, las plantas productoras en desarrollo pasan a producción y son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las plantas en producción se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, luego de su etapa de crecimiento (tres a seis años). La vida útil estimada de las plantaciones es de 25 a 30 años (depende de la variedad sembrada). La vida útil y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8 Impuesto 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

El gasto de impuesto a la renta es registrado en el resultado del año.

2.9 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

2.10.2 Participación a trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes (fruta de palma africana) deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11.2 Ingresos por rendimientos financieros - Los ingresos por intereses provienen de inversiones temporales y son reconocidos en el resultado del año, son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva.

2.12 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.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.15 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financieras, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.15.1 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.15.2 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días promedio, los mismos que son negociados y aprobados por Gerencia General.

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar se presentan a su valor razonable y de acuerdo a su valor de realización.

2.15.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.16 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a partes relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.16.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en cuentas por pagar a accionistas y partes relacionadas (ver nota 8). De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el período anterior. Además de la revelación adicional en la nota 8, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

2.18 Normas nuevas revisadas emitidas, pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar comerciales, tal como se describe en nota 14 a los estados financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIC 39.

Deterioro

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales. En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha evaluado la aplicación de la NIIF 9 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones y considera que no existen un impacto material.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con los clientes

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de aceite rojo proveniente del fruto de palma africana, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con

NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene compromisos de arrendamiento operativo materiales y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o arrendatario, por lo cual, la Administración no prevé que la aplicación de esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

2.19 Estimaciones y juicios contables críticos

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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	129	173
Bancos	<u>227,343</u>	<u>150,365</u>
Total	<u>227,472</u>	<u>150,538</u>

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes y ahorros en bancos locales. Las cuentas de ahorros generan generan interés a una tasa del 0.40% anual. Durante el año 2017, la Compañía reconoció en resultados US\$1,492 por este concepto.

4. INVERSIÓN MANTENIDA HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2017, representa póliza de acumulación en banco local por US\$300,000, con vencimiento en enero, 2019 y genera rendimientos con una tasa de interés anual del 6%.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	96,959	23,860
Anticipos a proveedores	5,189	1,859
Empleados y Otros	3,285	6,522
Intereses financieros	500	
Relacionadas, nota 17	<u>400</u>	<u>5,134</u>
Total	<u>106,333</u>	<u>37,375</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes, representa créditos otorgados por ventas de fruta de palma africana y venta de látex, los cuales tienen vencimientos promedios de 90 días y no generan intereses.

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	95,147	23,860
Vencido en días:		
1 – 60	390	
61 – 120	<u>1,422</u>	
Total	<u>96,959</u>	<u>23,860</u>

- Anticipo a proveedores, representan principalmente valores otorgados a proveedores por US\$3,000; por concepto de adquisición de semillas de palma africana.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	
	(en U.S. dólares)	
Producto agrícola	29,605	
Inventario de insumos	<u>3,022</u>	
Total	<u>32,627</u>	

Al 31 de diciembre del 2017:

- Producto agrícola, representa el fruto recolectado de sus activos biológicos a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha. Incluye 580 toneladas métricas a un costo de US\$ 51,00 aproximadamente.
- Inventario de insumos incluye principalmente fertilizantes para aplicación en plantaciones.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,139,470	3,591,432
Depreciación acumulada	(568,929)	(258,549)
Deterioro acumulado	<u>(89,670)</u>	<u> </u>
Total	<u>3,480,871</u>	<u>3,332,883</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,201,111	654,389
Plantaciones de palma africana	1,519,380	1,780,655
Instalaciones	492,470	625
Edificio	171,846	767,946
Vehículos	91,335	124,483
Muebles y enseres	3,564	4,075
Equipo de computación	<u>1,165</u>	<u>710</u>
Total	<u>3,480,871</u>	<u>3,332,883</u>

Los movimientos del año de propiedades, plantas y equipos fueron como siguen

	<u>Terrenos</u>	<u>Plantaciones de palma africana</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Edificios</u> (en U.S. dólares)	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>								
Enero 1, 2016	614,389	1,963,746	714	810,735	103,027	4,541	1,329	3,498,481
Bajas		(897)			(10,000)			(10,897)
Adquisiciones	<u>40,000</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>63,622</u>	<u>226</u>	<u> </u>	<u>103,848</u>
Diciembre 31, 2016	654,389	1,962,849	714	810,735	156,649	4,767	1,329	3,591,432
Reclasificaciones			619,204	(619,204)				
Adquisiciones	<u>546,722</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,316</u>	<u>548,038</u>
Diciembre 31, 2017	<u>1,201,111</u>	<u>1,962,849</u>	<u>619,918</u>	<u>191,531</u>	<u>156,649</u>	<u>4,767</u>	<u>2,645</u>	<u>4,139,470</u>

	<u>Plantaciones de palma africana</u>	<u>Instalaciones</u> (en U.S. dólares)	<u>Edificios</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación:</i>							
Enero 1, 2016	(9,589)	(24)	(2,252)	(13,071)	(270)	(201)	(25,407)
Depreciación	(172,605)	(65)	(40,537)	(21,762)	(422)	(418)	(235,809)
Bajas	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2,667</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>2,667</u>
Diciembre 31, 2016	(182,194)	(89)	(42,789)	(32,166)	(692)	(619)	(258,549)
Reclasificación		(32,680)	32,680				
Deterioro	(89,670)						(89,670)
Depreciación	<u>(171,605)</u>	<u>(94,679)</u>	<u>(9,576)</u>	<u>(33,148)</u>	<u>(511)</u>	<u>(860)</u>	<u>(310,380)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>(443,469)</u>	<u>(127,448)</u>	<u>(19,685)</u>	<u>(65,314)</u>	<u>(1,203)</u>	<u>(1,480)</u>	<u>(658,599)</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Adquisiciones incluye principalmente terrenos por US\$546,722 ubicados en el cantón Quinindé con una extensión de 140 hectáreas, estos terrenos fueron comprados a partes relacionadas y se encuentran aptos para siembra. A la fecha de la emisión de los estados financieros, la Compañía no ha cancelado estos terrenos, ver nota 17.
- Plantaciones de palma africana, incluye plantaciones en producción con una extensión de 550 hectáreas netas aproximadamente. La compañía cultiva plantas de las variedades de: Coarí x La Mé, Taisha, y Elaeis Guineensis.
- Deterioro incluye afectación en 38 hectáreas netas de plantación de palma africana, debido a la pudrición de cogollo, específicamente en los lotes Primavera, Córdoba y Mc; según informe técnico de la Administración de la Compañía.

Riesgos - Fusakatan Cía. Ltda., como parte del manejo de sus inversiones en plantaciones, debe enfrentar una serie de riesgos propios de estos activos. Los riesgos y la administración de éstos, se detallan a continuación:

- **Riesgos Físicos.** – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por incendios, cambios climáticos, intervención de animales, entre otros.
- **Riesgos biológicos.** – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por plagas, pestes y enfermedad. El Departamento Agrícola desarrolla activos programas de prevención y control de plagas que permiten detectar anticipadamente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones de palma africana y, proceder oportunamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.
- **Riesgos sociales y ambientales.** – Corresponden a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio agrícola, e inclusive las comunes invasiones. El Departamento Agrícola de la Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medioambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Accionistas, nota 17	2,648,474	2,125,587
Relacionada, nota 17	490,936	650,832
Proveedores locales	301,493	391,005
Sobregiros bancarios	263,152	20,590
Otros	<u>10,095</u>	<u>11,241</u>
Total	<u>3,714,150</u>	<u>3,199,255</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	3,714,150	479,481
No corriente	<u> </u>	<u>2,719,774</u>
Total	<u>3,714,150</u>	<u>3,199,255</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores, incluye principalmente compras de bienes y servicios con vencimientos promedio entre 30 y 180 días y no devengan intereses.

9. IMPUESTOS

9.1 Activo y pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario IVA	<u>446</u>	<u>1,423</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta, nota 9.3	39,004	20,359
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3,346	3,015
Retenciones del IVA	<u>2,056</u>	<u>1,326</u>
Total	<u>44,406</u>	<u>24,700</u>

9.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	140,469	169,208
Gastos no deducibles (2)	188,336	36,919
Gastos atribuidos a los ingresos exentos	4,833	
Otras deducciones	(37,145)	(30,941)
Ingresos exentos	<u>(32,220)</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable	<u>264,273</u>	<u>175,186</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>58,140</u>	<u>38,541</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.
- (2) Gastos no deducibles incluye principalmente regularización de depreciación de instalaciones por US\$45,160 y deterioro de plantaciones de palma africana por US\$89,670.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y de acuerdo a las leyes tributarias del Ecuador se encuentran abiertas para revisión desde el año 2014 al 2017, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20,359	1,471
Provisión, nota 9.2	58,140	38,541
Impuesto a la renta año anterior	(20,359)	(1,471)
<i>Compensación:</i>		
Retenciones en la fuente del año	(19,136)	(18,182)
Saldos al final del año	<u>39,004</u>	<u>20,359</u>

9.4 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- 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).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades 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. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el rubro mencionado.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	43,867	39,904
Participación a trabajadores	<u>24,789</u>	<u>29,860</u>
Total	<u>68,656</u>	<u>69,764</u>

11.1 Beneficios sociales – Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a vacaciones por pagar y décimo cuarto sueldo por US\$25,273 y US\$16,196, respectivamente, valores que serán liquidados a sus trabajadores el próximo año según el Código de Trabajo.

11.2 Participación a trabajadores – El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	29,860	10,773
Provisión	24,789	29,860
Pagos	<u>(29,860)</u>	<u>(10,773)</u>
Saldos al final del año	<u>24,789</u>	<u>29,860</u>

12. BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	24,593	30,731
Desahucio	<u>17,810</u>	<u>10,817</u>
Total	<u>42,403</u>	<u>41,548</u>

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada 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.

Los movimientos del valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	30,731	27,439
Costo laboral	4,789	5,893
Costo por intereses	1,492	1,219
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio en variables financieras	243	(883)
Variación de reservas no regularizadas en ejercicios anteriores	(12,662)	(2,937)
Saldos al fin del año	<u>24,593</u>	<u>30,731</u>

12.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos del valor presente de la obligación de desahucio fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,817	10,254
Costo laboral	3,117	1,654
Costo por intereses	1,090	429
Variación de reservas no regularizadas en ejercicios anteriores	2,577	(1,344)
Pérdida (ganancia) actuarial por cambio en variables financieras	989	(176)
Beneficios pagados	(780)	—
Saldos al fin del año	<u>17,810</u>	<u>10,817</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones. La Compañía ha adoptado involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo, en ciertos casos solicitan anticipos para realizar las transacciones comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

13.3 Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía 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 y pasivos financieros

13.4 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13.5 Categorías de instrumentos financieros El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al costo amortizado son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	227,472	150,538
Inversión mantenida hasta su vencimiento, nota 4	300,000	
Cuentas por cobrar, nota 5 y 17	<u>106,333</u>	<u>37,375</u>
Total	<u>633,805</u>	<u>187,913</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 8	<u>3,714,150</u>	<u>3,199,255</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 10.000 participaciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos. La composición societaria es como sigue:

<u>Socios</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de participaciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S.\$)
Cedeño Dávila Mario Vinicio	25	2500	2,500
Cedeño Dávila Eduardo Javier	25	2500	2,500
Cedeño Dávila Carlos Andrés	25	2500	2,500
Cedeño Dávila Roberto Joao	<u>25</u>	<u>2500</u>	<u>2,500</u>
Total	<u>100</u>	<u>10.000</u>	<u>10,000</u>

14.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. En abril 21 del 2017, la Junta General de Accionistas resolvió apropiar reserva legal por US\$6,534.

14.3 Resultados acumulados

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades distribuibles	249,428	167,099
Otro resultado integral por nueva medición de la obligación de beneficios definidos	<u>9,911</u>	<u>1,058</u>
Total	<u>259,339</u>	<u>168,157</u>

15. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Fruta de palma africana	1,863,879	1,770,096
Látex	<u>49,661</u>	<u>48,096</u>
Total	<u>1,913,540</u>	<u>1,818,192</u>

Durante el año 2017, la Compañía realizó ventas por aproximadamente 14 mil toneladas métricas de fruta de palma africana, a un precio promedio por tonelada de US\$133.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de venta	1,273,973	1,237,350
Gastos de administración y ventas	<u>531,775</u>	<u>420,694</u>
Total	<u>1,805,748</u>	<u>1,658,044</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a empleados	497,841	503,516
Depreciación, nota 7	400,050	236,708
Suministros y materiales	186,025	93,170
Consumo de insumos	182,708	259,717
Mantenimiento y reparaciones	178,895	256,021
Combustibles y lubricantes	61,569	35,697
Impuesto al valor agregado	35,571	40,653
Honorarios profesionales	29,176	5,060
Impuestos, tasas y contribuciones	27,595	23,248
Otros	<u>206,318</u>	<u>204,254</u>
Total	<u>1,805,748</u>	<u>1,658,044</u>

Durante el año 2017 y 2016:

- Suministros y materiales son utilizados principalmente para el mantenimiento de activos fijos.
- Consumo por inventario de suministros, corresponde al consumo de insumos y materiales utilizados en el mantenimiento y producción de 14 mil toneladas métricas (13 mil toneladas métricas – año 2016).
- Los gastos por beneficios a empleados fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	320,927	309,054
Beneficios sociales	94,548	93,961
Aporte patronal al IESS	44,565	39,944
Participación a trabajadores, nota 11	24,789	29,860
Beneficios definidos, nota 12	10,062	13,115
Bonificaciones		16,969
Otros	<u>2,950</u>	<u>613</u>
Total	<u>497,841</u>	<u>503,516</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Saldos con partes relacionadas

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Cedeño Dávila Roberto Joao	188	3,230
Cedeño Dávila Mario Vinicio	120	845
Cedeño Dávila Eduardo Javier	92	315
Cedeño Dávila Carlos Andrés		<u>744</u>
Total	<u>400</u>	<u>5,134</u>
<u>Cuenta por pagar</u>		
<i>Accionistas:</i>		
Cedeño Dávila Carlos Andrés	1,403,839	1,271,085
Cedeño Dávila Mario Vinicio	736,287	535,837
Cedeño Dávila Eduardo Javier	359,783	159,332
Cedeño Dávila Roberto Joao	<u>148,565</u>	<u>159,333</u>
Total	<u>2,648,474</u>	<u>2,125,587</u>
<i>Relacionada:</i>		
Dávila Plaza Zoila Malú	<u>490,936</u>	<u>650,832</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Cuentas por pagar a accionistas y parte relacionada, corresponde principalmente a valores pendientes por compra de propiedades y terreno, ver nota 7; y valores otorgados por US\$120,992 para capital del trabajo.
- Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas no están garantizados, no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas

17.2 Transacciones con partes relacionadas

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Compra de fruta palma africana:</u>		
Cedeño Dávila Roberto Joao	778	325
Dávila Plaza Zoila Malú		52,588
<u>Compra de Inventarios:</u>		
Cedeño Dávila Roberto Joao		20,126

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 25 del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.
