



HOLDINGPALMACA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Holdingspalmaca C.A.

Quito, 20 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Holdingspalmaca C.A. (la Compañía) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Holdingspalmaca C.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Holdingspalmaca C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión informamos que como se indica en la Nota 2.1., la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

#SomosTuAliado

PriceWaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Holdingspalmaca C.A.
Quito, 20 de mayo del 2020

Los estados financieros de Holdingspalmaca C.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 26 de abril del 2019, expreso una opinión sin salvedades.

Párrafo de énfasis – Empresa en marcha

Informamos que, tal como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía reporta resultados acumulados negativos por US\$12,889,936 (2018: US\$7,418,367), capital de trabajo negativo por un valor de US\$606,963, y en resultado integral del año negativo de US\$5,471,569 (2018: US\$3,148,596) colocando a la Compañía en causal de disolución de acuerdo a lo establecido en la legislación local, la cual indica que, si las pérdidas acumuladas son mayores al 50% del capital social más reservas, la entidad calificaría para causal de disolución, en caso de que esta no presente un plan de remediación que permita revertir la situación.

La Compañía cuenta con el respaldo financiero y técnico de sus accionistas para revertir esta situación, mediante las acciones descritas en la Nota 1, entre las cuales se incluyen un plan de resiembra y un aumento de capital.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar en sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros. Nuestra opinión no está calificada por este asunto.

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Administración de la Compañía.



Holdingspalmaca C.A.
Quito, 20 de mayo del 2020

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Holdingspalmaca C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un 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 la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.



Holdingspalmaca C.A.
Quito, 20 de mayo del 2020

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

PERUWATEL HOUSE CO. S.A.S

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

HOLDINGPALMACA C.A.**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	121	2,023
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	9,198,698	811,094
Total activos corrientes		9,198,819	813,117
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	860,518	9,148,805
Inversiones en asociadas	8	39,217,862	41,280,988
Total activos no corrientes		39,078,380	50,429,793
Total activos		48,277,199	51,242,910
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13	9,749,522	50,000
Otras cuentas por pagar	8	6,452	41,920
Impuestos por pagar	9	49,806	20,120
Total pasivos corrientes		9,805,782	112,040
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13	42,361,353	49,549,237
Total pasivos no corrientes		42,361,353	49,549,237
Total pasivos		52,167,135	49,661,277
Patrimonio			
Capital social	10	9,000,000	9,000,000
Resultados acumulados	10	(12,869,936)	(7,418,367)
Total patrimonio		(3,869,936)	1,581,633
Total pasivos y patrimonio		48,277,199	51,242,910

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Valeria Flores
Vicepresidente

Lenin Bustillos
Gerente Financiero

Pedro Torres
Contador

HOLDINGPALMACA C.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultados por Inversiones en subsidiarias	8	(2,897,869)	(2,965,830)
Gastos administrativos	11	<u>(58,552)</u>	<u>(27,761)</u>
Pérdida operacional		<u>(3,056,421)</u>	<u>(2,993,591)</u>
Gastos financieros, neto	12	<u>(2,491,854)</u>	<u>(1,003,325)</u>
Pérdida neta del año		(5,548,275)	(3,996,916)
Otros resultados Integrales	6		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año			
Revaluación de propiedades, planta y equipo		-	747,425
Genancia en mediaciones actuariales de los planes de beneficios definidos		<u>78,706</u>	<u>100,895</u>
Resultado integral del año		<u>(5,471,569)</u>	<u>(3,148,596)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Valeria Flores
Vicepresidente

Lenin Bustillos
Gerente Financiero

Pedro Torres
Contador

HOLDINGPALMACA C.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados		Total
		Superávit por revaluación	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2018	9,000,000	6,645,260	(10,915,021)	4,730,239
Pérdida neta del año	-	-	(3,996,916)	(3,996,916)
Otro resultado integral	-	747,425	100,895	848,320
Saldo al 31 de diciembre de 2018	9,000,000	7,392,675	(14,811,042)	1,581,633
Pérdida neta del año	-	-	(5,548,275)	(5,548,275)
Otro resultado integral	-	-	76,706	76,706
Saldo al 31 de diciembre de 2019	9,000,000	7,392,675	(20,282,611)	(3,889,936)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Valeria Flores
Vicepresidente

Lenin Bustillos
Gerente Financiero

Pedro Torres
Contador

HOLDINGPALMACA C.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(5,548,275)	(3,986,918)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Resultado de inversiones en subsidiarias	6	2,997,869	2,865,830
Provisión intereses por préstamos con compañías relacionadas	13	2,489,384	1,003,325
		<u>(61,072)</u>	<u>(27,761)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Impuestos por recuperar		-	960
Otras cuentas por pagar		(35,468)	13,607
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(99,317)	(84,014)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		22,304	(19,928)
Impuestos por pagar		28,689	2,679
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(143,864)</u>	<u>(114,437)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		141,962	113,914
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>141,962</u>	<u>113,914</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(1,002)	(523)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>2,023</u>	<u>2,546</u>
		<u>121</u>	<u>2,023</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Valeria Flores
Vicepresidente



Lenin Bustillos
Gerente Financiero



Pedro Torres
Contador

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Holdingpalmaca C.A. (en adelante la "Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. Galo Plaza Lasso N51-23 y Rafael Bustamante, en la ciudad de Quito.

Fue constituida mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2014 y su objeto principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

En la actualidad la Compañía no tiene empleados y la participación accionaria que mantiene en sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

<u>Subsidiarias</u>	<u>Objeto</u>	<u>Participación</u>
Alespalma S.A.	Palmicultora	99.99%
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Extractora	75.94%
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	Extractora	63.66%
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Palmicultora	99.00%
Agrícola San Lorenzo Agrisano Cía. Ltda.	Palmicultora	99.00%

1.2 Situación financiera del país:

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos en las operaciones de la Compañía, sin embargo, reporta pérdidas acumuladas generadas principalmente por los resultados de su compañía subsidiaria Alespalma S.A. y Olepsa S.A., a consecuencia de una merma en su producción derivada del deterioro de sus plantaciones de palma, debido a una plaga conocida como enfermedad del cogollo o PC, que ha afectó a Alespalma desde el año 2010 al 2015; y, a su subsidiaria Olepsa S.A. desde el año 2018

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo, de fecha 15 de mayo del 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

Pérdidas acumuladas y capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía reporta resultados acumulados negativos por US\$12,889,936 (2018: US\$7,418,367), capital de trabajo negativo por un valor de US\$606,963, y en resultado integral del año negativo de US\$5,471,569 (2018: US\$3,148,596) colocando a la Compañía en causal de disolución de acuerdo a lo establecido en la legislación local, la cual indica que, si las pérdidas acumuladas son mayores al 50% del capital social más reservas, la entidad calificaría para causal de disolución, en caso de que esta no presente un plan de remediación que permita revertir la situación. Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- Diseño de un plan progresivo de resiembra de plantación en Alespalma S.A. que incluya un material vegetal tolerable a la enfermedad de pudrición del cogollo o PC. Este plan demandó una serie de medidas encaminadas a mejorar el nivel operativo y posición financiera de dicha subsidiaria, y son las siguientes: a) obtención de financiamiento a través de la Corporación Financiera Nacional de US\$9 millones, b) estricto control y racionalización de costos de producción agrícola, c) búsqueda de nuevas líneas de financiamiento para ampliar el proyecto de renovación con material híbrido a 3,700 hectáreas y, e) reestructuración organizacional administrativa.
- En Directorio del mes de mayo de 2020 se resolvió recomendar a la Junta de Accionistas la capitalización de la Compañía en numerario o mediante compensación de acreencias por el valor necesario para mitigar esta condición.
- Revisar la estructura de costos de la Compañía con el propósito de optimizar sus costos y gastos, así como la generación de recursos a fin de atender las obligaciones liquidables a corto plazo.
- Implementar estrategias y alianzas comerciales que permitan a la Compañía tener una operación rentable y viable a corto y mediano plazo.
- Adicionalmente, la Compañía cuenta con el respaldo financiero y técnico de sus accionistas para revertir esta situación en caso de que los planes previamente indicados requieran de ello.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros separados de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar en sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros separados.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros separados

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias se preparan en una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad así lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante "Holdingpalmaca C.A.", los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, con las que la Compañía mantiene inversiones y ostenta el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros individuales de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto, los presentes estados financieros separados de la Compañía reflejan su actividad individual, sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de dichas entidades.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios incluidos a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado (integral); o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden principalmente a los montos adeudados por dividendos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no presentó deterioro en sus cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas corresponden principalmente a los montos adeudados por préstamos recibidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo. En caso de que los plazos de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes que corresponden principalmente a los préstamos recibidos de su compañía relacionada Industrias Ales C.A. por la compra del paquete accionario de las empresas agrícolas y tractoras que se miden al costo amortizado ya que generan intereses a tasa de mercado.

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días

2.6 Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en acciones en subsidiarias se valúan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades y por reembolso de capital posteriores a la fecha de adquisición.

La participación en los resultados de las entidades subsidiarias, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas".

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.7.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Para los años 2019 y 2018 la Compañía no determinó ni pagó Impuesto a la renta debido a que, según la normativa tributaria vigente, no se encuentra en la obligación de determinación o pago de dicho impuesto debido a que se trata de una compañía cuya actividad económica consiste exclusivamente a la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades; adicionalmente durante estos años la Compañía no generó ingresos distintos a los provenientes de dividendos recibidos.

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

2.8 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos, se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.9 Gastos

Los 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 en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene estimaciones.

HOLDINGPALMACA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores 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 y de sistemas de información, administrados por la Contraloría General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

b) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido al bajo nivel de endeudamiento con instituciones financieras y terceros; y, a que las tasas de mercado no han tenido fluctuaciones significativas no se considera necesario preparar el análisis de sensibilidad. La Compañía no está expuesta a riesgos de precio y de tipo de cambio por el tipo de instrumentos financieros que mantiene.

c) Riesgo de liquidez

La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>2019</u>		
Otras cuentas por pagar	6,452	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,749,522	42,361,353
<u>2018</u>		
Otras cuentas por pagar	41,920	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	50,000	49,549,237

Las cuentas por pagar con relacionadas de corto y largo plazo generan intereses por US\$34,184,791 durante 23 años.

4.2 Administración del riesgo de capital

La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por pagar	6,452	41,920
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	52,110,875	49,599,237
	<u>52,117,327</u>	<u>49,641,157</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(121)	(2,023)
Deuda neta	52,117,206	49,639,134
Total patrimonio neto	(3,889,836)	1,581,633
Capital total	<u>48,227,270</u>	<u>51,220,767</u>
Ratio de apalancamiento	108.07%	96.91%

Para los años 2019 y 2018, la Compañía presenta un alto nivel de apalancamiento financiero, generado principalmente por el endeudamiento que mantiene con su compañía relacionada Industrias Ales C.A. por la compra del paquete accionario de las compañías agrícolas y extractoras.

HOLDINGPALMACA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores de libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019		2018	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	121	-	2,023	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>9,196,698</u>	<u>860,518</u>	<u>811,094</u>	<u>9,148,805</u>
Total activos financieros	<u><u>9,196,819</u></u>	<u><u>860,518</u></u>	<u><u>813,117</u></u>	<u><u>9,148,805</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por pagar	6,462	-	41,920	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>9,749,522</u>	<u>42,361,363</u>	<u>50,000</u>	<u>49,549,237</u>
Total pasivos financieros	<u><u>9,755,984</u></u>	<u><u>42,361,363</u></u>	<u><u>91,920</u></u>	<u><u>49,549,237</u></u>

El valor en libros de su efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos. En relación a las cuentas por pagar a compañías relacionadas, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que se encuentran contratados considerando una tasa de mercado.

HOLDINGPALMACA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

Subsidiaria	2019				2018			
	Porcentaje de participación en el capital	Débitos de los deudores por subsidiarias	Valor de inversión en acciones	Rechts (ganancias) en inversiones	Porcentaje de participación en el capital	Débitos de los deudores por subsidiarias	Valor de inversión en acciones	Rechts (ganancias) en inversiones
Airpines S.A. (1)	99.99%	-	38,741,577	25,965	99.99%	-	37,785,812	107,281
Chagros del Caribe Océanos III S.A. (2)	76.94%	86,674	1,884,244	(482,538)	74.34%	819,914	2,186,781	21,278
Sociedad de Fomento en la Independencia Sajaón S.A. (3)	63.85%	55,388	408,893	(301,705)	63.89%	-	388,218	35,684
Chagros del Caribe Océanos S.A. (4)	99.00%	-	648,520	(2,160,788)	99.00%	-	2,000,258	(2,530,775)
Ayuda del Caribe Océanos Sajaón S.A. (5)	99.00%	-	1,723,853	15,942	99.00%	-	1,747,881	288,641
		<u>141,862</u>	<u>38,217,862</u>	<u>(7,868,105)</u>		<u>119,914</u>	<u>41,280,288</u>	<u>(6,117,917)</u>
Neto de:		2019	2018					
Saldo al 1 de enero		41,280,288	22,153,261					
Ajuste inversiones al valor de participación		(2,967,855)	(2,967,855)					
Ajuste resultados en Dólares Resultados Integrales por las subsidiarias (1)		71,786	843,378					
Ajuste resultados acumulados NIFB		-	(620,485)					
Capítulo 900 Airpines S.A.		-	21,674,247					
Débitos por parte		(141,862)	(112,278)					
Total		<u>38,217,862</u>	<u>41,280,288</u>					

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Aíespalma S.A. fue constituida mediante escritura pública el 19 de octubre de 1998. Su objeto social es principalmente el cultivo de palma africana. Las ventas de fruta de palma son efectuadas principalmente a Energy & Palma Energypalma S.A., Alcopalma S.A y Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cía. Ltda., dichas ventas representan el 94,41% del total en el 2019 (2018: Palmar de los Esteros Palesema S.A. con el 94,88%).
- (2) Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 22 de junio del 2001 e inscrita en el registro mercantil el 25 de julio de 2001. Su actividad principal es el procesamiento, extracción y comercialización de aceite de palma africana. Actualmente, su actividad está relacionada con el procesamiento de aceite rojo de palma. Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Industrias Ales C.A., y representan un 97,91% del total en el año 2019 (2018: 97,91%).
- (3) Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A. fue constituida en la ciudad de Santo Domingo, en el año 1985 e inscrita en el registro mercantil el 2 de octubre de 1985, con el objeto principal de dedicarse a la producción y refinación de aceite crudo de palma, obtenido por trituración o extracción por solvente y, a la clarificación, refinación e hidrogenación o endurecimiento de aceites y grasas. Las ventas son efectuadas principalmente a Industrias Ales C.A. Dichas ventas por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 representan un 96,81% (2017: 98,68%) del total de las ventas del año.
- (4) Oleagro Salgana Oleagro S.A., fue constituida en la ciudad de Santo Domingo en el año de 1984, su objeto social es el cultivo de Palma Africana. Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Oleaginosas del Catillo Oleocastillo S.A. y representan un 100,00% del total en el año 2019 (2018: 100,00%).
- (5) Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cía. Ltda. fue constituida en la ciudad de San Lorenzo, mediante escritura pública el 28 de julio de 1998. Su objeto social es el desarrollo y explotación agrícola y ganadera, desarrollo agroindustrial en todas sus fases, interna y externa.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	121	2,023
	<u>121</u>	<u>2,023</u>

- (1) Corresponde depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

HOLDINGPALMACA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	6,452	5,445
Otros	-	36,475
	<u>6,452</u>	<u>41,920</u>

9. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2019, por lo cual los años 2016 al 2019 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

b) Pasivos del año corriente -

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	49,760	20,120
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	48	-
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>49,808</u>	<u>20,120</u>

Durante los años 2019 y 2018 la Compañía no determinó anticipo mínimo del Impuesto a la renta debido a que según la normativa tributaria vigente, no se encuentran en la obligación de determinación y pago de anticipo de impuesto a la renta aquellas sociedades cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

c) Otros aspectos -

Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no existen impactos relevantes para la Compañía.

d) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre

HOLDINGPALMACA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

10. PATRIMONIO - CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado consiste de 9,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

11. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios y servicios	6,485	10,974
Impuestos y contribuciones	51,739	16,318
Otros	328	469
Total	<u>58,552</u>	<u>27,761</u>

12. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los costos financieros corresponden a intereses incurridos por la compra de acciones de las compañías agrícolas a Industrias Ates C.A.

HOLDINGPALMACA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

13. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con sus subsidiarias:

Transacciones Comerciales:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Dividendos</u>				
Oleaginosos del Castillo Oleocastillo S.A.	Subsidiaria	Dividendo	56,574	113,914
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalán S.A.	Subsidiaria	Dividendo	55,289	-
			<u>141,862</u>	<u>113,914</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>				
Alepalma S.A.	Subsidiaria	Préstamo	-	811,094
Oleagro Saigona Olepasa S.A.	Subsidiaria	Préstamo	9,148,805	-
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalán S.A.	Subsidiaria	Dividendos	49,893	-
			<u>9,188,698</u>	<u>811,094</u>

Cuentas por cobrar no corrientes

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Oleagro Saigona Olepasa S.A.	Subsidiaria	Préstamo	-	9,148,805
Alepalma S.A.	Subsidiaria	Préstamo	9,148,805	-
			<u>9,148,805</u>	<u>9,148,805</u>

Cuentas por pagar corrientes

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industrias Alca C.A.	Subsidiaria	Préstamo	9,627,432	-
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalán S.A.	Subsidiaria	Préstamo	6,000	-
Oleaginosos del Castillo Oleocastillo S.A.	Subsidiaria	Préstamo	67,000	-
Industrias Biotecnológicas Integradas Inbicales S.A.	Subsidiaria	Préstamo	49,000	50,000
			<u>9,749,522</u>	<u>50,000</u>

Cuentas por pagar a largo plazo

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Industrias Alca C.A. (1)	Compañía relacionada	Préstamo	39,872,019	48,545,949
Industrias Alca C.A. (1)	Compañía relacionada	Intereses	2,489,334	1,003,288
			<u>42,361,353</u>	<u>49,549,237</u>

HOLDINGPALMACA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo por pagar a Industrias Ales C.A. surge como resultado del acuerdo de subrogación de deuda y novación de obligaciones firmado entre Industrias Ales C.A., Alespalma S.A., Holdingpalmaca C.A. y Oleagro Salgana Olepsa S.A. el 5 de diciembre del 2018. Los saldos adeudados por Holdingpalmaca C.A. y sus subsidiarias a Industrias Ales C.A., a la fecha del acuerdo fueron como sigue:

	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Alespalma	19,973,808	1,700,759	21,674,567
Holdingpalmaca	15,178,412	3,360,058	18,538,470
Olepsa	8,367,607	781,198	9,148,805
Total	<u>43,519,827</u>	<u>5,842,015</u>	<u>49,361,842</u>

Sobre el valor total de la deuda se acordó que US\$40,213,037; que corresponden a las deudas consolidadas de Holdingpalmaca C.A. y Alespalma S.A.; se cancelarán bajo las siguientes condiciones:

Plazo: 23 años a partir del 1 de enero del 2019

Tasa: 5,72%

Período de gracia de interés: 5 años

Período de gracia de capital: 9 años

Capital: US\$35,152,220

Interés: US\$5,060,817

El acuerdo también prevé que Holdingpalmaca C.A. en el plazo de hasta 5 años contados a partir de la suscripción del contrato de subrogación de deuda y novación, tramite una línea de crédito local o del exterior que se ajuste a las condiciones de operación y negocio del sector agrícola en el que desarrollan las actividades sus subsidiarias, con el propósito de sustituir total o parcialmente la presente cuenta por cobrar y así liberen estos recursos en favor de Industrias Ales C.A. antes del plazo pactado.

Sobre la deuda subrogada entre Holdingpalmaca C.A. y Olepsa S.A. cuyo saldo asciende a US\$9,148,404, la recuperación de esta cuenta por cobrar está sujeta a la venta de las acciones o bienes de Olepsa S.A., para lo cual se ha previsto un plazo de 2 años. Hasta perfeccionar la compra-venta, existe un período de gracia que Industrias Ales C.A. le otorga a Holdingpalmaca C.A. para el pago de capital e interés.

Esta cuenta por pagar está garantizada con las acciones de Alespalma S.A., Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A., y Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.

HOLDINGPALMACA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2019</u>
Honorarios	<u>5,850</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

Adicional a lo indicado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *

