

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019

[Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

ACTIVOS	Notas	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	5	107,195	235,003
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	989,451	949,458
Inventarios	7	277,533	427,613
Impuestos	12	305,567	231,385
Otros activos corrientes		8,224	7,326
Total activo corriente		1,687,970	1,850,785
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	20,746,188	21,018,248
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	261,333	284,463
Activos biológicos	9	168,999	134,405
Activo intangible		1,801	23,012
Otros activos no corrientes		8,941	8,941
Total activo no corriente		21,187,262	21,469,069
Total activos		<u>22,875,232</u>	<u>23,319,854</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos	10	781,762	791,841
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	389,396	250,231
Obligaciones acumuladas	13	265,155	251,565
Impuestos	12	21,650	17,009
Total pasivos corrientes		1,457,963	1,310,646
Pasivo no corriente			
Préstamos	10	7,979,652	7,979,652
Obligaciones por beneficios definidos	14	581,872	548,016
Otros pasivos no corrientes		111,729	170,683
Total pasivo no corriente		8,673,253	8,698,351
Total Pasivos		<u>10,131,216</u>	<u>10,008,997</u>
PATRIMONIO	15		
Capital social		10,558,929	10,558,929
Aportes futuras capitalizaciones		1,200,000	1,125,501
Reserva legal	5	5	5
Resultados acumulados		985,082	1,626,422
Total patrimonio		12,744,016	13,310,857
Total pasivo y patrimonio		<u>22,875,232</u>	<u>23,319,854</u>


Econ. Rolando Molina
Gerente General


Ing. Ana Cunalata
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos Estados Financieros.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Estado de Resultados Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2019	2018
Ingresos	16	7,984,454	8,626,927
Costo de ventas	17	(7,553,452)	(9,056,751)
Margen bruto		431,002	(429,824)
Gastos administrativos	18	(694,265)	(987,564)
Otros ingresos		54,246	99,300
Gastos financieros y otros gastos	19	(528,316)	(429,772)
Pérdida del ejercicio		(737,333)	(1,747,860)
Otros resultados integrales:			
Ganancia actuaria		84,426	31,063
Pérdida y total resultado integral del año		(652,908)	(1,716,797)



Econ. Rolando Molina
Gerente General



Ing. Ana Cunalata
Contadora General

Las notas que se acompañan son parte integral de estos Estados Financieros.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total, patrimonio
				Superávit por revalorización terrenos	Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2017, (Reestructurado)	10,558,929	-	5	4,502,076	765,490	(1,924,347)	3,343,219
Aportes para futuras capitalizaciones		1,125,501					1,125,501
Otros resultados integrales		-					31,063
Pérdida del ejercicio		-				(1,747,860)	(1,747,860)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10,558,929	1,125,501	5	4,502,076	765,490	[3,641,144]	1,626,422
Aportes para futuras capitalizaciones		74,499					74,499
Ajuste error años anteriores		-					11,567
Otros resultados integrales		-					84,426
Pérdida del ejercicio		-				(737,333)	(737,333)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10,558,929	1,200,000	5	4,502,076	765,490	(4,282,484)	985,082
							12,744,016

Econ. Roldando Molina
Gerente General

Ing. Ana Cunalata
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos Estados Financieros.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

[Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	7,946,852	8,687,548
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(7,674,367)	(9,369,271)
Intereses pagados	(358,346)	(321,887)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(85,861)	(1,003,610)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Venta de propiedad, planta y equipo	151,115	5,500
Incremento en propiedad, planta, equipo y activo biológico	(280,612)	(93,826)
Recuperación inversiones en cuentas por cobrar largo plazo	23,180	(37,514)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(106,367)	(125,840)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Incremento de préstamos y obligaciones financieras	(10,079)	178,973
Aportes para futura capitalización	74,499	1,125,501
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	64,420	1,304,474
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos	(127,808)	175,024
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	235,003	59,979
Efectivo en caja y bancos al final del período	107,195	235,003



Econ. Rolando Molina
Gerente General



Ing. Ana Cunalata
Contador General

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Valores expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. OPERACIONES

Palmar de los Esteros EMA S.A. Palesema (en adelante "la Compañía"), fue constituida en Quito - Ecuador mediante escritura públicas del 4 de febrero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil de San Lorenzo el 20 de mayo del mismo año. Su domicilio se encuentra ubicado en el kilómetro 10 de la vía Mataje, Provincia de Esmeraldas.

Su actividad principal es el cultivo, procesamiento y comercialización de palma aceitera, flores, frutas, plantas, semillas, esquejes, viveros. También se dedicará a la investigación, desarrollo y comercialización de especies botánicas y animales, la instalación y explotación extractora, laboratorios, inventarios, instalaciones de frío, conservación, procesamiento y transformación de productos vegetales y animales.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanzó los 426 y 418 empleados respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, Palmar de los Esteros EMA PALESEMA S.A. generó un déficit en los resultados del ejercicio por US\$737,333 (US\$1,747,860 en el año 2018), lo que evidencia que los ingresos operacionales no cubren los costos y gastos generados en los tres últimos años. En razón de estas circunstancias, no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos. En consecuencia, la continuación de la Compañía como empresa en marcha dependerá de la decisión de la Administración de mantenerla operativamente en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

A. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("CNIC") y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

Cada vez que fuera necesario, ciertas reclasificaciones de importes comparativos han sido efectuadas con el objeto de uniformar la presentación con la del presente ejercicio

La elaboración de los Estados Financieros, en conformidad con las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y asunciones que puedan afectar, entre otros, los importes registrados de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes. Los resultados finales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

A partir de la evaluación de la Gerencia al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, a raíz de la declaración de la propagación del COVID-19 como pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 11 de marzo de 2020, los Gobiernos alrededor del mundo han tomado medidas que limitan la movilidad de las personas para prevenir la propagación del COVID-19, que afectan las diferentes actividades económicas. Aunque PALESEMA espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a que se espera mantener estrategias de mercado adecuadas, la evaluación del cumplimiento de la hipótesis de negocio en marcha se ha realizado en un escenario de incertidumbre significativa.

B. Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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 la 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 transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable.

C. Moneda Funcional

El dólar estadunidense es la moneda que refleja la sustancia económica de los hechos subyacentes y las circunstancias a las operaciones financieras de la Compañía.

D. Efectivo en Caja y Bancos

Corresponde a efectivo en caja y bancos, todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal, los mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

Los activos registrados en caja y bancos se registran a su valor razonable o al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

E. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable que corresponde al valor de la consideración incondicional, a menos que contengan componentes financieros significativos, cuando se reconocen a su valor razonable. Debido a la naturaleza de corto plazo, el importe en libros se considera igual a su valor razonable.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas que utiliza una provisión de pérdida esperada para todos los créditos por ventas. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por ventas se agruparon según las características de riesgo crediticio y los días de vencimiento.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

F. Inventarios

Los inventarios disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso habitual de los negocios, menos cualquier costo estimado de terminación de los productos y gastos de venta.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materias primas y materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La estimación de la provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados del año.

G. Gastos Pagados por Anticipado

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

H. Propiedad, Planta, y Equipo

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

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

Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, maquinaria y planta productora son presentados a sus valores revaluados menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos, edificios, maquinaria y planta productora se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, edificios, maquinaria y planta productora es registrada en resultados.

El saldo de revaluación incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

El método de depreciación es revisado a cada cierre del ejercicio. La depreciación se calcula utilizando el método de la línea recta para depreciar el costo de cada activo durante su vida útil estimada, como sigue:

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Terrenos	Sin depreciación
Edificios e Instalaciones	10 - 20 años
Casetas y Campamentos	10 años
Maquinaria y equipo industrial	5 - 10 años
Muebles enseres	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años
Plantas productoras de palma	30 años

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de la propiedad, planta y equipo.

i) Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

Un componente de cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

I. Deterioro de Activos no Financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera que ha perdido su valor y es reducido a su importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta; se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más, apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integral.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

J. Activos Intangibles

Representan la adquisición de licencias ambientales las cuales son registradas al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada.

La amortización es calculada usando el método de línea recta derivado del costo sobre su vida útil estimada y no excede un período de 10 años.

K. Activos Biológicos

La Compañía consideró hasta el período 2015 como activo biológico las plantaciones de palma africana en base a los requerimientos de la NIC 41, para aquellos activos en los cuales no es posible determinar el valor razonable de mercado de forma fiable, al 31 de diciembre de 2015 la Administración efectuó la valoración del Activo Biológico en base a un estudio técnico realizado por un perito independiente.

Desde el período 2016 y subsiguientes, la Compañía se acogió a la enmienda a la NIC 41, para lo cual las Plantas productoras de palma se registraron como activo fijo en base a la NIC 16 para Propiedad, planta y equipo.

L. Cuentas por Pagar comerciales

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

M. 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

N. Beneficios a Empleados

1) Obligaciones a corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios se reconocen con respecto a los servicios de los empleados hasta el final del período sobre el que se informa y se miden por los importes que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones actuales de beneficios a los empleados en el estado de situación financiera.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

2) *Planes de beneficio por retiro: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*

La Compañía ha definido planes de Jubilación patronal y bonificación por desahucio. La Jubilación Patronal determina un monto de fondo de pensión que el empleado recibirá a su retiro, generalmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, años de servicio y remuneración.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a planes de beneficio definidos es el valor presente de la obligación de beneficios definida al cierre del periodo menos el valor razonable de los activos del plan, si hubiera. La obligación por planes de beneficios definidos es calculada anualmente (a fin de año) por consultores independientes, usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de las obligaciones por planes de beneficio definidos se determina descontando el flujo de fondos futuro estimado usando tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación.

Las ganancias y pérdidas de remediación resultantes de ajustes por experiencia y cambios en las premisas actuariales son debitadas o acreditadas en el patrimonio neto en Otros Resultados Integrales en el período que se originan. El costo de los servicios pasados se reconoce inmediatamente en el Estado de Resultados.

3) *Desahucio*

El desahucio se paga cuando la Compañía Rescinde el empleo antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta el despido voluntario a cambio de este beneficio.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Compañía respecto a Planes de beneficio por retiro no ha procedido a fondear dicho beneficio.

4) *Otras obligaciones con los empleados*

Los derechos de los empleados a vacaciones anuales y otras licencias prolongadas se registran cuando se devengan.

Las compensaciones basadas en caso de desvinculación se cargan a resultados en el ejercicio en que se convierten en exigibles.

O. Instrumentos Financieros

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

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.

i) Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "cuentas por cobrar y "préstamos y partidas por cobrar".

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con una fecha de vencimiento fijada, cuyos pagos son de cuantía fija o determinable, y la entidad tiene la intención efectiva y además, la capacidad, de conservar hasta su vencimiento.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren 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. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

ii) Pasivos Financieros

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.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos

Las deudas bancarias y financieras se reconocen inicialmente al valor nominal que se aproxima al valor razonable neto de los costos incurridos de la transacción. En ejercicios posteriores, las deudas se expresan al costo amortizado.

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

P. Impuestos a las ganancias – Corriente

El gasto o crédito por impuesto a las ganancias del período es el impuesto pagadero sobre el ingreso tributable del período actual basado en la tasa del impuesto a la renta aplicable en el Ecuador, ajustada por cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos atribuibles a diferencias temporarias y pérdidas fiscales no utilizadas. El impuesto es reconocido en el Estado de Resultados Integral.

Impuestos Corrientes

El cargo por impuestos a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes impositivas vigentes o en curso de la promulgación a la fecha de cierre del ejercicio en las que opera la Compañía. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones juradas de impuestos con relación a las situaciones en las cuales la legislación impositiva está sujeta a alguna interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

Q. Patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio incluye:

- El valor del capital accionario, la reserva legal y los resultados acumulados de años anteriores
- El efecto de la conversión de los estados financieros por aplicación por primera vez de las NIIF

R. Reconocimiento de ingresos

Las ventas comprenden el valor razonable de la consideración recibida o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Las ventas reconocidas por la Compañía se miden al precio de transacción de la contraprestación recibida o por recibir a la que tiene derecho la Compañía, reducido por las devoluciones estimadas y otros créditos de los clientes, tales como descuentos y descuentos por volumen, en función del valor esperado que se realizará.

Los ingresos por ventas se reconocen en un momento en el tiempo o durante el tiempo cuando el control se ha transferido y no existe una obligación de desempeño incumplida que pueda afectar la aceptación del producto por parte del cliente. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido y el cliente ha aceptado el producto de acuerdo con el contrato, las disposiciones de aceptación han caducado o la Compañía

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

tiene pruebas objetivas de que se han cumplido los criterios de aceptación, incluyendo las obligaciones de desempeño.

Otros ingresos devengados por la Compañía se contabilizan sobre las siguientes bases:

- Ingresos por avalúos: correspondiente a la actualización del valor razonable de los activos biológicos.
- Los ingresos derivados de contratos por actividades distintas a las actividades normales de la compañía.

S. Costos de Ventas y Gastos de Operación

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.

T. Nuevas Normas Aplicables y Relevantes para la Compañía

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de pagos anticipados con compensación negativa

La NIIF 9 en su párrafo B4.1.11 (b) establece que el pago anticipado de un instrumento de deuda a una cantidad que incluye 'compensación adicional razonable' por la terminación temprana del instrumento resulta en flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre la cantidad principal pendiente.

La compensación negativa puede ocurrir, por ejemplo, cuando el instrumento es pagable por anticipado a una cantidad que refleja los flujos de efectivo contractuales restantes descontados a la tasa de interés corriente del mercado. Dependiendo de los movimientos de la tasa de interés desde el reconocimiento inicial del instrumento, el tenedor de la opción puede terminar pagando más que el principal pendiente y los intereses en el momento del pago anticipado.

Tales características de pago anticipado son prevalentes en tipos particulares de instrumentos de pago de otra manera tales como préstamos corporativos e hipotecas minoristas. El IASB decidió que medir tales activos a costo amortizado, e incluirlos en métricas clave como el margen neto por intereses, proporcionaría información más útil y relevante para los usuarios de los estados financieros acerca del desempeño de esos activos financieros.

El IASB propone una excepción de alcance estrecho a la NIIF 9 para permitir que el activo financiero pagable por anticipado sea medido a costo amortizado si:

- a) El activo financiero de otra manera daría satisfacción a los requerimientos de la NIIF 9.B4.1.11(b) pero falla en ello solo a causa de que el tenedor de la opción puede recibir compensación adicional razonable por la terminación temprana; y,
- b) El valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante cuando la entidad inicialmente reconoce el activo financiero.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos y modificaciones la NIIF 9 no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros.

Modificaciones a la NIC 19 - Modificaciones, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas requieren que una entidad:

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

- Uso suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y,
- Que reconozca en los resultados como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

Los cambios en los términos o la membresía de un plan de beneficios definidos podrían resultar en una modificación, o una reducción, o liquidación, del plan. La NIC 19 requiere que una entidad determine el importe de cualquier costo de servicio pasado, o la ganancia o pérdida en la liquidación, al volver a medir el pasivo neto por beneficios definidos antes y después de la modificación, empleando las suposiciones actuales y el valor razonable de los activos del plan en el momento de la enmienda. El costo actual del servicio y el interés neto generalmente se calculan utilizando suposiciones determinadas al inicio del período.

Sin embargo, si el pasivo neto por beneficios definidos se vuelve a medir para determinar el costo del servicio pasado o la ganancia o pérdida en la liquidación, el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período se vuelven a medir utilizando las mismas suposiciones y el mismo valor razonable de los activos del plan. Esto cambiará los montos que de otro modo habrían sido cargados a los resultados en el período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, y podría significar que el pasivo neto por beneficios definidos se vuelva a medir con mayor frecuencia.

Una modificación, reducción o liquidación de un plan podría reducir o eliminar un superávit, lo que pudiera modificar el efecto del límite de los activos. El costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, se calcula de acuerdo con la NIC 19 y se reconoce en los resultados. Esto refleja la sustancia de la transacción, porque se recupera un superávit que se ha utilizado para liquidar una obligación o proporcionar beneficios adicionales. El impacto sobre el límite de los activos se reconoce en otros resultados integrales y no se reclasifica a resultados. El impacto de las enmiendas es para confirmar que estos efectos no se compensan.

Las enmiendas se aplican de forma prospectiva a las modificaciones, liquidaciones o reducciones de un plan que ocurran después del inicio del primer período de presentación de informes anuales, que comienza en o después del 1 de enero de 2019.

Las enmiendas no afectarán a la Compañía de manera que exista un costo de servicio pasado o una ganancia o pérdida en la liquidación.

NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016, el CNIC emitió la NIIF 16, "Arrendamientos". El nuevo estándar dará lugar al reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el estado de posición financiera (exceptuando los arrendamientos a corto plazo y de bajo valor), ya que se elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 se debe aplicar en los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 e introduce un nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios que conllevará capitalizar (reconocer en balance) la mayoría de los actuales arrendamientos operativos, por lo que aflorarán nuevos activos y pasivos y cambiarán magnitudes como el EBITDA o el ROA. Los sectores más afectados serán aquellos con mayor volumen de arrendamientos operativos (retail, hoteles, compañías aéreas, etc.).

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

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 remedición 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 que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. 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.

La Compañía ha evaluado los efectos de la aplicación del nuevo estándar y se acogen a las excepciones indicadas en la NIIF 16 por ende no mantendrán una afectación en la contabilidad del arrendamiento operativo.

CINIIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considerar cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

U. Nuevas Normas Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 3	Definiciones de negocio	Enero 1, 2021
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de "materialidad"	Enero 1, 2021

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente se establece que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio, en una transacción con una asociada o un negocio conjunto, que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De igual forma, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición a valor razonable de las inversiones retenidas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice según el método de participación) se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la proporción de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha efectiva de las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 aún no ha sido determinada, sin embargo, la aplicación anticipada es permitida.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3

Se introducen aclaraciones a la definición de negocio establecidas en la NIIF 3 con el objetivo de facilitar su identificación en el marco de una combinación de negocios, o si por el contrario se trata de una adquisición de un conjunto de activos.

Para ser considerado un negocio, una adquisición tendría que incluir un insumo y un proceso aplicado al mismo que, en conjunto, contribuya significativamente a la capacidad de crear productos. La nueva guía proporciona un marco para evaluar cuándo está presente un insumo y el proceso aplicado al mismo (incluso para las empresas en etapa temprana que no han generado productos). Para ser una empresa sin productos, ahora será necesario contar con una fuerza laboral organizada.

La definición del término “productos” se restringe para centrarse en los bienes y servicios que se proporcionan a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de costos más bajos y otros beneficios económicos.

La Administración prevé que la aplicación de esta norma no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8

Las modificaciones a la definición de materialidad se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de materialidad ayuda a las compañías a decidir si la información debe ser incluida en los estados financieros. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Adicionalmente, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas.

La nueva definición de materialidad comprende que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica.

El principal cambio se da en la inclusión del término ocultamiento y el uso de “podría esperarse razonablemente que influya”, con que la Administración puede tener una interpretación más amplia de los hechos o fenómenos que pueden afectar a los estados financieros.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

i) **Vida útil de propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo, se registran al costo y se depreciá en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse se depreciá el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo con la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

ii) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuaria contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios, la cual ha sido considerada en base a los bonos de alta calidad del Ecuador.

iii) **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites.

Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación, normas y procedimientos administrativos, la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

4.1. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de competencia y riesgo de nivel de actividad económica ecuatoriana. Sin embargo, de estos riesgos, al que se ve expuesta directamente la Compañía es el riesgo de competencia y riesgo de nivel de actividad económica ecuatoriana.

Riesgos de competencia

El riesgo de competencia ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

Riesgos de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de bajo crecimiento económico, crecimiento de las tasas de desempleo y crecimiento mínimo de la demanda interna, se ha visto una disminución en las ventas de US\$8,626,927 en el año 2018 a US\$7,984,454 en el año 2019.

Riesgos por concentración de clientes

La Compañía mantiene una concentración de sus ventas debido a que la Fabril S.A. e Industria DANEC S.A., representan el 96% del total de la cartera de la Compañía.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de la tasa de interés en el mercado. La exposición de la Compañía frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada principalmente a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las políticas crediticias de la Compañía establecidas para los clientes localizados en el mercado ecuatoriano están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables; sin embargo, no permiten solicitar seguros para cubrir riesgos crediticios, cartas de crédito u otros instrumentos diseñados para minimizar los riesgos crediticios cuando fuera necesario.

4.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia de la Compañía no ha tenido que incurrir en fuentes de financiamiento externas, puesto que su deudor relacionado con quién mantiene relaciones comerciales principalmente de venta de productos, cumple en sus pagos para el desarrollo normal de sus operaciones.

4.4. Gestión del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía, en relación con la gestión del capital son: a) salvaguardarlo para continuar como negocio en marcha; b) procurar un rendimiento para los accionistas; y, c) mantener una estructura óptima del capital reduciendo el costo del mismo.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende todos los préstamos financieros y el "patrimonio neto" es la suma de los préstamos financieros y el patrimonio neto). La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

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

	31 de diciembre	
	2019	2018
Índice de liquidez	1.15 veces	1.41 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.79 veces	0.75 veces
Deuda financiera / activos totales	38.30%	37.61%

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

4.5. Categoría de instrumentos financieros y clasificación dentro de la jerarquía del valor razonable

Como lo indica la nota 2 - O, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales ("VRORI") y valor razonable a través de resultados ("VRR"). Para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, requiere que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1 - Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2 - Informaciones diferentes a precios de referencia incluidos en el Nivel 1 que son observables.

Nivel 3 - Informaciones para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercados observables.

El siguiente detalle ilustran los instrumentos financieros por categoría:

	2019	2018
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo en caja y bancos	107,195	235,003
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	<u>1,250,784</u>	<u>1,233,921</u>
Total activos financieros	<u>1,357,979</u>	<u>1,468,924</u>

Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	389,396	250,231
Préstamos	<u>781,762</u>	<u>791,841</u>
Total pasivos financieros	<u>1,171,158</u>	<u>1,042,072</u>

Al final del período sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Un resumen del efectivo en caja y bancos es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Caja	440	440
Bancos	<u>(1)</u>	<u>234,563</u>
Total	<u>107,195</u>	<u>235,003</u>

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

- (1) Constituyen efectivo mantenido en cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales y del exterior, los cuales son de libre disponibilidad.

6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre,</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes comerciales	889,595	553,724	
Anticipos proveedores de fruta	261,333	284,463	
Empleados y otras cuentas por cobrar	<u>113,336</u>	<u>415,862</u>	
Subtotal	1,264,264	1,254,049	
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>(13,480)</u>	<u>(20,128)</u>	
Total	<u>1,250,784</u>	<u>1,233,921</u>	

Clasificación:

	<u>Al 31 de diciembre,</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	989,451	949,458	
No Corriente	<u>261,333</u>	<u>284,463</u>	
Total	<u>1,250,784</u>	<u>1,233,921</u>	

El movimiento de la provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre,</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial del año	20,128	81,274	
Provisión del año	13,480	-	
Castigos de cartera	<u>(20,128)</u>	<u>(61,146)</u>	
Saldo al final del año	<u>13,480</u>	<u>20,128</u>	

7. INVENTARIO

Un resumen de los inventarios es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre,</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materiales planta extractora	78,521	106,206	
Materiales, repuestos, fertilizantes	89,731	263,232	
Inventario producto terminado	<u>128,557</u>	<u>70,142</u>	
Subtotal	296,809	439,580	
Provisión por deterioro	-	(11,967)	
Provisión por valor neto de realización (1)	<u>(19,276)</u>	<u>-</u>	
Total	<u>277,533</u>	<u>427,613</u>	

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA**Notas a los Estados Financieros**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, constituye el ajuste por valor neto de realización del aceite de palma que comercializa la Compañía.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo	31,464,579	31,380,044
Depreciación acumulada	(10,718,391)	(10,361,795)
Total	<u>20,746,188</u>	<u>21,018,248</u>
	<u>Al 31 de diciembre,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clasificación:		
Terrenos	10,905,241	10,983,241
Planta en producción	9,068,763	9,343,318
Maquinaria y equipo	485,158	357,013
Edificios e instalaciones	219,765	261,867
Vehículos	32,020	32,020
Equipo de computación	13,769	24,205
Muebles y enseres	8,770	9,823
Construcciones en curso	6,555	1,267
Equipo de comunicación	<u>6,147</u>	<u>5,494</u>
Total	<u>20,746,188</u>	<u>21,018,248</u>

ESPACIO EN BLANCO

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Los movimientos de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Terrenos	Planta de producción	Maquinaria y equipo	Edificios e instalaciones	Vehículos	Equipo de computación	Muebles y enseres	Construcción en curso	Equipo de comunicación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10,983,241	10,217,969	346,404	295,876	32,020	33,401	15,366	1,267	5,626	21,931,170
Adiciones	-	-	79,501	-	-	5,320	471	-	1,938	87,230
Depreciación	-	(874,651)	(63,392)	(34,009)	-	(14,516)	(6,014)	-	(2,070)	(994,652)
Venta	-	-	(5,500)	-	-	-	-	-	-	(5,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,983,241	9,343,318	357,013	261,867	32,020	24,205	9,823	1,267	5,494	21,018,248
Adiciones	38,000	-	203,939	-	-	4,389	4,183	6,555	2,240	259,306
Ajustes o reclasificaciones (1)	-	673,140	287	3,641	-	-	-	(1,267)	-	675,801
Depreciación	-	(947,695)	(58,322)	(34,032)	-	(14,825)	(4,885)	-	(1,587)	(1,061,346)
Ventas y bajas	(116,000)	-	(17,759)	(11,711)	-	-	(351)	-	-	(145,821)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,905,241	9,068,763	485,158	219,765	32,020	13,769	8,770	6,555	6,147	20,746,188

(1) Al 31 de diciembre de 2019, la Administración realizó un reverso de la depreciación acumulada de la planta de producción por US\$673,140, debido al cambio en la estimación de la vida útil, pasando de 15 a 30 años, tiempo que fue considerado con base en el estudio de revalorización realizado el 02 de marzo de 2020; sin embargo, no se consideró los demás parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Semovientes	<u>168,999</u>	<u>134,405</u>

Los movimientos de activos biológicos, es el siguiente:

	Año terminado Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Saldos al inicio del año	134,405	135,537
Adiciones	21,306	6,596
Valor razonable	27,151	-
Ventas y bajas	(13,863)	(7,728)
Saldo al final del año	<u>168,999</u>	<u>134,405</u>

10. PRÉSTAMOS

Un detalle de los préstamos es el siguiente:

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Préstamos bancarios				
Capital (i)	464,000	7,979,652	467,548	7,979,652
Interés (i)	278,263	-	283,228	-
Préstamos con terceros (ii)	8,105	-	12,575	-
Interés	31,394	-	28,490	-
Sobregiros bancarios	-	-	-	-
	<u>781,762</u>	<u>7,979,652</u>	<u>791,841</u>	<u>7,979,652</u>

- (i) Corresponde a créditos otorgados por el Banco Pichincha C.A., con una tasa de interés del 8,50% a 1 año plazo y dos créditos del exterior de EFG Bank que se renovaron con una tasa de interés del 3,64% los mismos que se estima cancelar a largo plazo.
- (ii) Los créditos otorgados por los accionistas de la Compañía, con destino a capital de trabajo que devengan una tasa de interés del 1%.

ESPACIO EN BLANCO

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

		Al 31 de diciembre,	
		2019	2018
Proveedores locales	(1)	309,128	189,464
Proveedores del exterior	(2)	46,060	46,060
Anticipos de clientes		227	4,967
Empleados		<u>33,981</u>	<u>9,740</u>
Total		<u>389,396</u>	<u>250,231</u>

(1) Los proveedores locales tienen vencimientos de hasta 30 días.

(2) Los proveedores del exterior tienen vencimientos de hasta 2 años.

12. IMPUESTOS

Un resumen de los impuestos es como sigue:

		Al 31 de diciembre,	
		2019	2018
Impuestos por cobrar (activo):			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		300,673	224,748
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA		<u>4,894</u>	<u>6,637</u>
Total		<u>305,567</u>	<u>231,385</u>
Impuesto por pagar (pasivo):			
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado		11,210	6,740
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		10,440	10,260
Impuesto al Valor Agregado - IVA		-	8
Total		<u>21,650</u>	<u>17,008</u>

(1) El saldo presentado incluye retenciones de los años 2016, 2017 y 2018, la Compañía el 20 de noviembre de 2019, mediante trámite No. 117012019775851 presentó el reclamo ante el Servicio de Rentas Internas por pago indebido de las retenciones en la fuente correspondiente a los años 2016 y 2017.

ESPACIO EN BLANCO

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

Conciliación tributaria de impuesto a la renta corriente

Una conciliación de la pérdida contable según estados financieros es como sigue:

	2019	2018
Pérdida antes de impuesto a la renta	(737,333)	(1,747,860)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	317,488	194,711
Diferencias temporarias	19,276	-
Ingresos no gravados	<u>(11,224)</u>	<u>(86,156)</u>
Pérdida gravable	(411,793)	(1,639,305)
Anticipo de impuesto a la renta	23,510	114,148
Exoneraciones y rebajas del anticipo (1)	<u>(23,510)</u>	<u>(114,148)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	-	-

- (1) Mediante decreto No. 273 firmado por el Presidente Constitucional de la República, acogiéndose al artículo 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableció que los productores que se dediquen al cultivo de palma aceitera estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta, el sector cultivador/productor de palma aceitera contará con un impuesto a la renta único, el mismo que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018.

Aspectos tributarios

Con fecha 31 de diciembre del 2019 se promulgó La Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria:

Gastos deducibles

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, siempre que para la segunda se cumpla las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Los costos y gastos de promoción, publicidad o patrocinio deportivo realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo ejecutado por la entidad rectora competente serán deducibles en un 100% adicional.

Pago de dividendos:

- Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos. También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

- Nueva forma de distribución de dividendos de acuerdo a los ingresos gravados con independencia de su residencia fiscal.

Beneficios Tributarios

- Se incorporan a los servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos como sectores exonerados de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

Impuesto a la Renta Único

- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias podrán acogerse al impuesto a la renta único de conformidad con las tablas establecidas por la Administración Tributaria.

Anticipo del Impuesto a la Renta

- El pago del impuesto a la renta podrá anticiparse de manera voluntaria en un 50% del impuesto a la renta causado del año anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario del impuesto a la renta.

Impuesto al Valor Agregado

- Se incorporan como bienes tarifa 0% a los siguientes artículos:
 - a) Tractores con llantas de hasta 300 hp para fines agrícolas.
 - b) Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapaso.
 - c) Papel periódico
 - d) Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pequeño artesanal.
- Se grava el 12% del impuesto a los servicios digitales.
- Se grava el 12% del impuesto al suministro de dominios de páginas web.
- Se grava el 12% a los servicios de carga eléctrica.

Otros aspectos de impuesto a la renta

- Los fideicomisos inmobiliarios deberán liquidar el impuesto a la renta independientemente de que alcancen el punto de equilibrio.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Beneficios sociales	175,849	155,784
IESS por pagar	77,839	62,967
Otras	11,467	32,814
Total	<u>265,155</u>	<u>251,565</u>

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Jubilación patronal (a)	399,932	367,121
Desahucio (b)	181,940	180,895
Total	<u>581.872</u>	<u>548.016</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación promedio	25,84%	26.97%

El cálculo de los beneficios a los empleados largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial. Para el año 2019 la Compañía efectuó la provisión en función de la proyección calculada por el actuario.

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

La siguiente tabla resume los componentes de gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral y su movimiento durante el año:

ESPACIO EN BLANCO

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

El movimiento de la reserva para jubilación patronal es como sigue:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
Saldo inicial	367,121	385,268
Costo laboral por servicios actuales	69,570	90,009
Costo financiero	28,181	29,642
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,224)	(86,156)
Otros resultados integrales	<u>(53,716)</u>	<u>(51,642)</u>
Saldo final	<u>399,932</u>	<u>367,121</u>

b) 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 cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

ESPACIO EN BLANCO

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

El movimiento de la reserva para desahucio es como sigue:

	Por el año terminado al 31 de diciembre de,	
	2019	2018
Saldo inicial	180,895	192,949
Costo laboral por servicios actuales	33,519	42,180
Costo financiero	13,658	14,629
Beneficios pagados	(15,422)	(89,442)
Otros resultados integrales	(30,710)	20,579
Saldo final	<u>181,940</u>	<u>180,895</u>

15. PATRIMONIO

i) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social está constituido por 10,558,929 acciones con un valor nominal de US\$1,00 cada una, totalmente pagadas.

El detalle de accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Capital emitido	Participación %
Ayura SAS	Colombia	2,943,294	2,943,294	27.87%
Guaicaramo S.A.	Colombia	2,943,294	2,943,294	27.87%
Biodiesel de Colombia SAS	Colombia	1,729,047	1,729,047	16.38%
ATTIVITA Cía. Ltda.	Ecuador	1,746,742	1,746,742	16.54%
Avellán Acosta Patricio	Ecuador	598,276	598,276	5.67%
Avellán Acosta Santiago	Ecuador	598,276	598,276	5.67%
		<u>10,558,929</u>	<u>10,558,929</u>	<u>100%</u>

ii) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

iii) Aporte para futuras capitalizaciones

Durante el año 2019 se recibieron aportes para futuras capitalizaciones en efectivo por US\$74,499 de acuerdo con el siguiente detalle:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Aporte futura capitalización
Avellán Acosta Patricio	Ecuatoriana	37,249.50
Avellán Acosta Santiago	Ecuatoriana	37,249.50
	Suman	<u>74,499.00</u>

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

iv) Resultados acumulados

Un resumen de resultados acumulados es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Resultados acumuladas	(3,545,151)	(1,893,284)
Resultados adopción de Normas Internacionales de Información Financiera	765,490	765,490
Superávit por revalorización terrenos	4,502,076	4,502,076
Pérdida del ejercicio	(737,333)	(1,747,860)
Total	<u>985,082</u>	<u>1,626,422</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 60,509 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

Un detalle de los ingresos es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Venta aceite de palma	7,932,790	8,502,000
Nuez de palma	-	1,803
Otras ventas	<u>51,664</u>	<u>123,124</u>
Total	<u>7,984,454</u>	<u>8,626,927</u>

17. COSTO DE VENTAS

Un resumen de los costos de ventas es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Aceite de palma	7,553,452	8,944,938
Otros costos de ventas	-	111,813
Total	<u>7,553,452</u>	<u>9,056,751</u>

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	477,997	724,578
Provisión jubilación patronal y desahucio	103,089	132,189
Honorarios	38,481	38,712
Servicio y mantenimiento	33,197	33,958
Impuestos y gastos legales	23,644	30,295
Otros gastos	<u>17,857</u>	<u>27,832</u>
Total	<u>694,265</u>	<u>987,564</u>

19. GASTOS FINANCIEROS Y OTROS GASTOS

Un resumen de los gastos financieros es como sigue:

	Al 31 de diciembre,	
	2019	2018
Intereses financieros del exterior	294,493	309,121
Costo financiero beneficios a empleados	41,840	44,271
Intereses financieros nacionales	50,091	41,311
Pérdida en venta de activos fijos	39,196	-
Descuento en ventas	25,181	-
Bajas de activos	24,018	-
Otros gastos bancarios	13,762	20,202
Otros gastos no operacionales	<u>39,735</u>	<u>14,867</u>
Total	<u>528,316</u>	<u>429,772</u>

20. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se forman de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	2019	2018
Ayura SAS	Relacionada	Colombia	Préstamo	4,971	4,971
Guaicaramo S.A.	Relacionada	Colombia	Préstamo	3,135	4,699
Biodisel de Colombia SAS	Relacionada	Colombia	Préstamo	-	2,903
ATTIVITA Cía. Ltda.	Relacionada	Ecuador	Préstamo	-	1
				<u>8,106</u>	<u>12,574</u>

Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S.A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

21. EVENTOS SUBSECUENTES

La Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020 declaró una pandemia global producida por el COVID-19. Desde esa fecha el Ecuador adoptó medidas entrando en Estado de Emergencia Sanitaria para frenar la expansión de estos brotes. Consecuentemente el 16 de marzo del mismo año el Presidente de la República y por las condiciones sanitarias existentes hasta esa fecha, decretó un estado de excepción nacional como medidas para prevenir la transmisión del virus incluyendo entre otras disposiciones:

- Decretar un toque de queda nacional con horarios específicos limitando el movimiento de personas.
- Restringir los vuelos y otros viajes nacionales e internacionales, transporte de personas intercantonales e interprovinciales.
- Restricción vehicular.
- Suspensión de actividades laborales, entre otras medidas que se van adaptando conforme evoluciona la propagación del virus.

Esto presenta y posiblemente a futuro presentará impactos en empresas y negocios principalmente de sectores como el turismo, transporte, comercio minorista, servicios y entretenimiento, así como a las cadenas de suministro y la producción de bienes en todo el mundo, previendo una disminución importante de la actividad económica.

La Compañía considera el impacto del COVID-19 en los estados financieros para períodos que finalizan después del 31 de diciembre de 2019, que incluyen entre otros aspectos:

- Activos no financieros;
- Instrumentos financieros y arrendamientos;
- Reconocimiento de ingresos;
- Obligaciones no financieras;
- Eventos posteriores a la fecha del balance y empresa en marcha;
- Divulgaciones incluyendo riesgo financiero; y
- Estados financieros intermedios.

Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (30 de abril de 2020).

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización de la gerencia y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.