

**ALCOPALMA S.A.**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en diciembre 31, 2019  
Con Informe de los Auditores Independientes

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de  
ALCOPALMA S.A.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alcopalma S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Alcopalma S.A., al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Bases para nuestra opinión**

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Énfasis**

Sin calificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la Nota 24 a los estados financieros adjuntos, los estados financieros fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, los que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019, la Compañía presenta una pérdida del ejercicio por US\$1,589,004 y pérdidas acumuladas por US\$ 1.891,401, ocasionadas básicamente por la coyuntura económica que ha afectado al sector palmicultor, y que los niveles producción y ventas se han visto afectados. La Administración de la Compañía considera que las operaciones futuras, basados en las alianzas estratégicas y la incursión de la venta del aceite orgánico de palma, incrementará la productividad, con lo cual lograrán un nivel de ingresos adecuado, que le permita lograr utilidades y generar los flujos de fondos suficientes; sin embargo considerando los riesgos inherentes a la actividad palmicultora, no es posible a la fecha determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables.

## Otra información

No existe otra información que sean reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

## Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

## Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.

*BDO ECUADOR*

Mayo 29, 2020  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



## **ALCOPALMA S.A.**

### **Estados Financieros Separados Al 31 de diciembre de 2019**

#### **CONTENIDO:**

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

#### **PÁGINA:**

5  
6  
7  
8  
9  
30

**ALCOPALMA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(8)	470,918	676,168
Inversiones corrientes		11,617	11,416
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	1,282,268	2,244,686
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(28)	1,543,538	1,944,485
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(28)	1,362,636	1,659,577
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(10)	321,052	220,695
Impuestos corrientes	(19)	373,344	77,940
Inventarios	(11)	506,187	1,402,300
Gastos pagados por anticipado		28,162	29,455
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,899,722</b>	<b>8,266,722</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	(12)	10,506,923	10,976,784
Activos intangibles		152,624	84,911
Propiedades de inversión	(13)	2,206,422	2,197,330
Inversiones no corrientes	(14)	218,385	140,720
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>13,084,354</b>	<b>13,399,745</b>
<b>Total activos</b>		<b>18,984,076</b>	<b>21,666,467</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(15)	1,741,940	3,066,852
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(28)	245,030	434,573
Otras cuentas por pagar relacionadas	(28)	443,916	443,916
Otras cuentas por pagar no relacionadas		142,511	104,053
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	5,276,231	3,128,366
Préstamos de terceros y crédito mutuo	(17)	482,011	710,741
Impuestos corrientes	(19)	30,901	77,223
Beneficios a empleados	(18)	206,896	131,426
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>8,569,436</b>	<b>8,097,150</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	(16)	-	1,313,508
Préstamos de terceros y crédito mutuo	(17)	8,681	8,681
Impuestos diferidos	(19)	480,532	522,377
Beneficios definidos a empleados	(18)	598,618	569,291
<b>Total pasivo no corrientes</b>		<b>1,087,831</b>	<b>2,413,857</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>9,657,267</b>	<b>10,511,007</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(20)	2,066,752	2,066,752
Reservas	(21)	1,154,546	1,154,546
Otros resultados integrales	(22)	5,455,933	5,473,658
Resultados acumulados	(23)	649,578	2,460,504
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>9,326,809</b>	<b>11,155,460</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>18,984,076</b>	<b>21,666,467</b>



Sebastián Alzamora  
Presidente Ejecutivo



Danny Loor  
Contador

**ALCOPALMA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<b>Ingresos por actividades ordinarias:</b>			
Ventas aceite		27,046,166	31,174,971
Ventas de subproductos		137,603	194,069
Otros		71,347	27,841
		27,255,116	31,396,881
<b>Costo de producción y ventas</b>		(26,740,401)	(29,630,535)
<b>Utilidad bruta</b>		514,715	1,766,346
Gastos de administración	(26)	(1,847,923)	(1,942,364)
Otros ingresos	(25)	330,801	646,789
Gastos financieros	(27)	(586,597)	(519,893)
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>		(1,589,004)	(49,122)
Impuesto a las ganancias corriente	(19)	-	(289,625)
Impuesto a las ganancias diferido	(19)	41,845	36,350
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>		(1,547,159)	(302,397)
<b>Otro resultado integral del ejercicio</b>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(59,570)	-
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		(59,570)	-
<b>Resultado integral total del año</b>		(1,606,729)	(302,397)



Sebastián Alzamora  
 Presidente Ejecutivo



Danny Loor  
 Contador

**ALCOPALMA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**(Expresados en dólares)**

Notas	Otros resultados integrales					Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	ORI - Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Pérdida neta del ejercicio	Subtotal resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2018	2,066,752	681,313	5,336,831	136,827	5,473,658	2,462,727	(97,210)	473,233	797,384	3,636,134	11,857,857
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(400,000)	-	-	-	(400,000)	(400,000)
Transferencia a utilidades retenidas	-	-	-	-	-	797,384	-	-	(797,384)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(302,397)	(302,397)	(302,397)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,066,752	681,313	5,336,831	136,827	5,473,658	2,860,111	(97,210)	473,233	(302,397)	2,933,737	11,155,460
Pago de dividendos (23)	-	-	-	-	-	(300,000)	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	78,078	-	-	-	78,078	78,078
Resultado integral total del año	-	-	41,845	(59,570)	(17,725)	-	-	-	(1,589,004)	(1,589,004)	(1,606,729)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,066,752	681,313	5,378,676	77,257	5,455,933	2,638,189	(97,210)	473,233	(1,891,401)	1,122,811	9,326,809



Sebastián Alzamora  
 Presidente Ejecutivo



Danny Loor  
 Contador

**ALCOPALMA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**(Expresados en dólares)**

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<b>Pérdida del ejercicio</b>	(1,547,159)	(302,397)
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por</b>		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(12) 642,328	660,685
Valoración de inversiones no corrientes	(14) (77,665)	(140,720)
Baja de inversiones no corrientes	-	5,500
Amortización de activos intangibles	44,355	90,701
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(18) 48,508	26,194
Provisión para impuesto a las ganancias	-	289,625
Efecto de impuestos diferidos	(19) (41,845)	(36,350)
Otros ajustes	18,508	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	862,061	(2,046,029)
Disminución en cuentas por cobrar compañías relacionadas	697,888	837,498
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes	(295,404)	29,954
Disminución (aumento) en inventarios	896,113	(435,856)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	1,293	(5,832)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(1,286,454)	1,191,749
Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas	(189,543)	(295,582)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(46,322)	(258,791)
Aumento (disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	75,470	(73,799)
Disminución en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(19,181)	(29,794)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(217,049)</b>	<b>(493,244)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo neto pagado por inversiones corrientes	(201)	(205)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(208,742)	(240,152)
Efectivo pagado por la compra de propiedades de inversión	(9,092)	-
Otros efectos en propiedades, planta y equipos	(28,347)	(137,969)
Cesión de derechos en inversiones no corrientes	-	1,623,943
Efectivo recibido (pagado) por la compra de otros activos	-	155
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(112,067)	(79,823)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	64,622	23,573
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión</b>	<b>(293,827)</b>	<b>1,189,522</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras	6,453,612	7,550,000
Efectivo neto pagado por obligaciones con instituciones financieras	(5,619,256)	(7,573,649)
Efectivo neto pagado por créditos a mutuo	-	(99,798)
Efectivo neto recibido por créditos a mutuo	(228,730)	37,152
Efectivo pagado por dividendos	(300,000)	(400,000)
<b>Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>305,626</b>	<b>(486,295)</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo	(205,250)	209,983
Efectivo al inicio del año	676,168	466,185
Efectivo al final del año	470,918	676,168



Sebastián Alzamora  
Presidente Ejecutivo



Danny Loor  
Contador

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**  
Alcopalma S.A.
- **RUC de la entidad.**  
1791409582001.
- **Domicilio de la entidad.**  
Santo Domingo de los Tsáchilas, La Concordia, kilómetro 34 vía a Quinindé S/N.
- **Forma legal de la entidad.**  
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía fue constituida el 4 de noviembre de 1998. Su objeto social es la producción, comercialización, exportación, mantenimiento y transformación de productos agropecuarios principalmente relacionado a la palmicultura. Adicionalmente realiza actividades de importación, exportación y comercialización de químicos y maquinaria relacionados al objeto antes mencionado. Actualmente la empresa produce en su planta extractora aceite rojo y aceite de palmiste. La empresa mantiene plantaciones de palma africana, en producción y en crecimiento.

- **Composición accionaria.**

Al 31 de diciembre de 2019, las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Alzamora Donoso María Lorena	Ecuador	443,092	21,44%
Alzamora Donoso Sebastián	Ecuador	443,092	21,44%
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Ecuador	257,464	12,46%
Alzamora Bagui Carla Rafaela del Jesús	Ecuador	227,365	11,00%
Figari Alzamora Alejandro Jorge	Ecuador	172,230	8,34%
Figari Alzamora Claudia Alexandra	Ecuador	172,229	8,33%
Noboa Alzamora Lucia Margarita	Ecuador	172,229	8,33%
Noboa Alzamora Ruth María De Las Mercedes	Ecuador	172,229	8,33%
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Ecuador	6,822	0,33%
		<b>2,066,752</b>	<b>100,00%</b>

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**2. IMPORTANCIA RELATIVA.**

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

**3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.**

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

**4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

**4.1. Bases de preparación.**

Los presentes estados financieros separados han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros separados.

**4.2. Medición de los Valores Razonables.**

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

**4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
Marco conceptual (*)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros (*)	1 de enero de 2020
NIIF 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (*)	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	Por determinar

**(\*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**4.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**4.6. Efectivo.**

En este grupo contable se registran las partidas disponibles que no contienen riesgos significativos de cambios de valor. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

**4.7. Instrumentos financieros.**

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

**Activos financieros.**

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**Clasificación de activos financieros.**

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

**Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.**

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

**Deterioro de activos financieros.**

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando sea apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas las PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

**Aumento significativo en el riesgo de crédito.**

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

**Definición de incumplimiento.**

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperable.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

**Activos financieros con deterioro de valor crediticio.**

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

**Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.**

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas.

**Política de castigo.**

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupo, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

**Baja en cuentas de activos financieros.**

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

**Pasivos financieros.**

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.**

Los pasivos financieros que no sean:

- Una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**Baja en cuentas de pasivos financieros.**

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

**4.8. Otras cuentas por cobrar.**

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

**4.9. Inventarios.**

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

**4.10. Propiedades, planta y equipos.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial. - las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior. - las propiedades, planta y equipos, excepto terrenos, edificios y maquinarias se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor; los terrenos, edificios y maquinarias se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se hacen con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipos se incluyen en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocen en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registra como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	-	Cero (*)
Edificios	10 a 45 años	5% - 8%
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	6 a 15 años	10%
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5 años	Cero (*)
Plantas productoras	7 a 15 años	Cero (*)

(\*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**4.11. Propiedades de inversión.**

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Excepto terrenos en los que no aplica depreciación acumulada.

**4.12. Inversiones no corrientes.**

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro. La Matriz considera a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registran las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

**4.13. Deterioro de activos no financieros.**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

**4.14. Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**4.15. Impuestos.**

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias. - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

**4.16. Patrimonio.**

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reserva legal.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley. Se mide a su valor nominal.

Otros resultados integrales. - en este grupo contable se registra el superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos y los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

**4.17. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos por ventas son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los bienes comprometidos.

Se calculan el precio de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía, según se describe a continuación:

Venta de bienes. - en este grupo contable se registran las ventas de bienes de producción propia (aceite crudo, aceite de palmiste, aceite orgánico, torta de palmiste) y venta de mercadería (insumos, fertilizantes, abonos), así como otros servicios menores. Esto ocurre cuando el cliente obtiene el control de los bienes vendidos o suministrados, y no hay obligaciones de desempeño no separables pendientes de cumplirse. Las ventas de bienes, se realizan generalmente al amparo de contratos celebrados con clientes o mediante acuerdos verbales, en los cuales se establecen acuerdos entre las partes tales como: precio, descuentos, bonificaciones, multas por incumplimientos, garantías, entre otros). El momento concreto en que un cliente obtiene el control, toma lugar cuando los productos han sido enviados al lugar indicado por el cliente, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos.

**4.18. Costos y gastos.**

Costos de producción y ventas. - en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos. - en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**4.19. Información por segmentos de operación.**

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

**4.20. Medio ambiente.**

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

**4.21. Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**4.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

**5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**Riesgo de crédito.**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 9), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

La concentración del riesgo de crédito es ilimitada debido a que la base de clientes es corta e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, entre otras.

**Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de liquidez fueron de 0.69 y 1.02 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de 103,54% y 94,22% respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha determinado las bandas de tiempo más apropiadas para los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes (entre 1 y 12 meses) y como pasivos no corrientes (más de 12 meses).

**Riesgo de mercado.**

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de  $\pm 0.50\%$ , situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

**6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

**6.1. Provisión por cuentas incobrables.**

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas las PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

**6.2. Deterioro del valor de los activos.**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**6.3. Provisión por valor neto realizable de inventarios.**

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro.

El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

**6.4. Provisión por obsolescencia de inventarios.**

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresado en dólares)**

---

**6.5. Vidas útiles y valores residuales.**

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

**6.6. 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 actuario 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares. (Al final del período sobre el que se informa).

**6.7. Impuestos diferidos.**

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

**6.8. Valor razonable de activos y pasivos.**

en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación, se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

# ALCOPALMA S.A.

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Clasificación	Grupo	Tipo	Diciembre 31, 2019			Diciembre 31, 2018		
			A su valor razonable		A costo amortizado	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI		con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo	Saldo en bancos	-	-	470,918	-	-	676,168
	Inversiones corrientes	Corrientes	-	-	11,617	-	-	11,416
	Cuentas por cobrar clientes no relacionadas	Corrientes	-	-	1,282,268	-	-	2,244,686
	Cuentas por cobrar clientes relacionados	Corrientes	-	-	1,543,538	-	-	1,944,485
	Otras cuentas por cobrar relacionadas	Corrientes	-	-	1,362,636	-	-	1,659,577
	Otras cuentas por cobrar no relacionados	Corrientes	-	-	321,052	-	-	220,695
Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	Corrientes	-	-	1,741,940	-	-	3,066,852
	Cuentas por pagar proveedores relacionados	Corrientes	-	-	245,030	-	-	434,573
	Otras cuentas por pagar relacionadas	Corrientes	-	-	443,916	-	-	443,916
	Otras cuentas por pagar no relacionadas	Corrientes	-	-	142,511	-	-	104,053
	Préstamos de terceros y crédito mutuo	Corrientes	-	-	482,011	-	-	710,741
	Obligaciones con instituciones financieras	Corrientes	-	-	5,276,231	-	-	3,128,366
	Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	No Corriente	-	-	-	-	-	1,313,508
Préstamos de terceros y crédito mutuo	No Corriente	-	-	8,681	-	-	8,681	

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 8. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja	3,412	3,210
Bancos	467,506	672,958
	<u>470,918</u>	<u>676,168</u>

### 9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Clientes locales	(1)	1,333,335	2,296,153
Otras cuentas por cobrar		1,000	600
		<u>1,334,335</u>	<u>2,296,753</u>
(-) Provisión cuentas incobrables		(52,067)	(52,067)
		<u>1,282,268</u>	<u>2,244,686</u>

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2019		Diciembre 31, 2018	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	741,362	-	1,371,497	-
De 1 a 30 días	249,708	-	419,815	-
De 31 a 60 días	16,407	-	381,722	-
De 61 a 90 días	20,992	-	4,200	-
De 91 a 180 días	53,702	-	53,965	-
Más de 181 días	251,164	(52,067)	64,954	(52,067)
	<u>1,333,335</u>	<u>(52,067)</u>	<u>2,296,153</u>	<u>(52,067)</u>

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Anticipos a proveedores	291,732	200,408
Empleados y jornaleros	29,320	20,287
	<u>321,052</u>	<u>220,695</u>

### 11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Suministros o materiales a ser consumidos	178,215	181,136
Productos terminados producidos	172,746	1,022,265
Mercaderías en tránsito	93,576	33,056
Productos terminados de terceros	35,211	82,121
Materias primas	26,439	35,309
Vivero en proceso	-	48,413
	<u>506,187</u>	<u>1,402,300</u>

### 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	3,289,562	3,289,562
Edificios	2,335,304	2,391,135
Plantas en crecimiento	103,361	628,512
Plantas productoras	2,138,295	1,679,772
Construcciones en curso	-	16,495
Muebles y enseres	25,313	29,363
Maquinaria y equipos	2,549,786	2,819,084
Equipo de oficina	10,984	12,839
Equipos de computación	18,059	22,198
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	36,259	87,824
	<u>10,506,923</u>	<u>10,976,784</u>

(1)

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Terrenos	3,289,562	3,289,562
Edificios	2,655,272	2,600,326
Plantas en crecimiento	103,361	628,512
Plantas productoras	3,322,648	2,694,136
Construcciones en curso	-	16,495
Muebles y enseres	48,867	48,867
Maquinaria y equipos	3,559,543	3,500,686
Equipo de oficina	25,331	25,331
Equipos de computación	70,289	64,715
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	128,358	297,128
	<u>13,203,231</u>	<u>13,165,758</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(319,968)	(209,191)
Plantas productoras	(1,184,353)	(1,014,364)
Muebles y enseres	(23,554)	(19,504)
Maquinaria y equipos	(1,009,757)	(681,602)
Equipo de oficina	(14,347)	(12,492)
Equipos de computación	(52,230)	(42,517)
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	(92,099)	(209,304)
	<u>(2,696,308)</u>	<u>(2,188,974)</u>
	<u>10,506,923</u>	<u>10,976,784</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluye terrenos, edificios, plantaciones y maquinaria que respaldan ciertos créditos que la compañía mantiene con instituciones financieras y una persona natural (Nota 16).

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Plantas en crecimiento	Plantas productoras	Construcciones en curso	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipo de Oficina	Vehículos	Equipos de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>											
Saldo inicial	3,289,562	2,391,135	628,512	1,679,772	16,495	29,363	2,819,084	12,839	87,824	22,198	10,976,784
Adiciones	-	5,163	103,361	-	100,218	-	-	-	-	-	208,742
Activaciones	-	-	(628,512)	628,512	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	49,783	-	-	(116,713)	-	58,857	-	29,310	7,110	28,347
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,468)	(154)	(64,622)
Depreciación	-	(110,777)	-	(169,989)	-	(4,050)	(328,155)	(1,855)	(16,407)	(11,095)	(642,328)
<b>Saldo final</b>	<b>3,289,562</b>	<b>2,335,304</b>	<b>103,361</b>	<b>2,138,295</b>	<b>-</b>	<b>25,313</b>	<b>2,549,786</b>	<b>10,984</b>	<b>36,259</b>	<b>18,059</b>	<b>10,506,923</b>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>											
Saldo inicial	3,264,153	2,468,075	518,912	1,867,600	1,145	33,431	3,058,477	15,052	33,965	22,111	11,282,921
Adiciones	25,409	-	6,910	-	15,350	-	113,100	-	66,990	12,394	240,153
Reclasificaciones	-	30,368	102,690	-	-	-	4,910	-	-	-	137,968
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	(23,573)	-	-	-	(23,573)
Depreciación	-	(107,308)	-	(187,828)	-	(4,068)	(333,830)	(2,213)	(13,131)	(12,307)	(660,685)
<b>Saldo final</b>	<b>3,289,562</b>	<b>2,391,135</b>	<b>628,512</b>	<b>1,679,772</b>	<b>16,495</b>	<b>29,363</b>	<b>2,819,084</b>	<b>12,839</b>	<b>87,824</b>	<b>22,198</b>	<b>10,976,784</b>

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a terrenos en Guayllabamba provincia de Pichincha por 2,206,422 y 2,197,330; los cuales respaldan ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones financieras (Nota 16).

### 14. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación	Saldo en libros	Saldo en libros
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Dixerol Trading S.A	100%	218,385	140,720

(1) Los movimientos de las inversiones, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	140,720	1,629,443
Cesión de derechos	-	(1,623,943)
Adición en inversiones	-	140,720
Ganancia en inversiones	77,665	-
Baja de inversión	-	(5,500)
Saldo final	218,385	140,720

### 15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Proveedores de fruta	864,221	2,218,870
Otros proveedores locales	877,719	847,982
	1,741,940	3,066,852

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Banco Produbanco S.A.: (1)</u>		
Préstamo al 9.33% de interés anual y vencimiento en enero de 2020.	-	650,000
Préstamo al 9.33% de interés anual y vencimiento en marzo de 2024.	1,313,367	1,350,000
Préstamo al 9.10% de interés anual y vencimiento en enero de 2019.	-	350,000
Préstamo al 9.10% de interés anual y vencimiento en febrero de 2019.	-	450,000
Préstamo al 9.10% de interés anual y vencimiento en mayo de 2019.	-	300,000
Préstamo al 9.10% de interés anual y vencimiento en mayo de 2019.	-	400,000
<u>Banco Bolivariano C.A.: (1)</u>		
Préstamo al 8.83% de interés anual y vencimiento en enero de 2019.	-	30,586
<u>Banco Internacional S.A.: (1)</u>		
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en enero 2019.	-	250,000
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en septiembre de 2019.	-	550,000
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en diciembre 2019.	300,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en diciembre 2019.	400,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en marzo 2020.	280,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en febrero 2020.	260,000	-
Préstamo al 8.95% de interés anual y vencimiento en diciembre 2020.	390,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en febrero 2020.	350,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en febrero 2020.	450,000	-
Préstamo al 9.12% de interés anual y vencimiento en enero 2020.	250,000	-
<b>Suman y pasan</b>	<b>3,993,367</b>	<b>4,330,586</b>

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Suman y vienen	3,993,367	4,330,586
Corporación Financiera Nacional (2)	1,199,950	-
Intereses por pagar	82,914	84,458
Sobregiros	-	26,830
	5,276,231	4,441,874
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	-	(1,313,508)
	5,276,231	3,128,366

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene una hipoteca sobre terrenos, construcción y plantaciones, y prende de maquinaria. (Nota 12 y 13)
- (2) Con fecha 12 de febrero del 2019, fue aprobado el factoring electrónico, el cupo tendrá una validez de 3 años, los pagos a los proveedores se realizarán en efectivo, cheque certificado, mediante débito de la cuenta de la empresa Alcopalma S.A., o de la forma en que la CFN B.P., lo determine; cada desembolso tendrá un plazo de hasta 180 días sin exceder el plazo de vigencia de la línea. La presente operación anticipará las facturas que el proveedor requiera, luego de la aprobación otorgada por la empresa Alcopalma S.A.

### 17. PRÉSTAMOS DE TERCEROS Y CRÉDITO MUTUO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Corto plazo:</u>			
Carlos Alfredo Rosero Durán	(1)	450,000	450,000
Cristina Alzamora Cordovez		-	95,000
Francisco Montalvo Acosta		-	99,798
Intereses por pagar		32,011	65,943
		482,011	710,741
<u>Largo plazo:</u>			
Francisco Montalvo Acosta		8,681	8,681

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un acuerdo contractual, con una tasa de interés 7,14% anual.

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

### 18. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Beneficios a empleados - corrientes</u>			
Participación trabajadores	(1)	460	460
Por beneficios de ley a empleados		184,254	105,279
Obligaciones con el IESS		22,182	25,687
		<u>206,896</u>	<u>131,426</u>
<u>Beneficios a empleados - no corrientes:</u>			
Jubilación patronal	(2)	470,185	446,903
Desahucio	(3)	128,433	122,388
		<u>598,618</u>	<u>569,291</u>

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	460	66,842
Pagos	-	(66,382)
Saldo final	<u>460</u>	<u>460</u>

(2) **Jubilación patronal.** - de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	446,903	445,565
Costo laboral por servicios actuales	76,892	72,380
Costo financiero	19,012	17,925
Ganancia actuarial	(37,489)	(60,949)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(35,133)	(28,018)
Saldo final	470,185	446,903

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

Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	122,388	127,326
Costo laboral por servicios actuales	24,767	20,715
Costo financiero	5,095	5,047
Ganancia actuarial	(4,636)	(906)
Beneficios Pagados	(19,181)	(29,794)
Saldo final	128,433	122,388

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. 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 periodo 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.

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

- (4) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de rotación (media)	11,60%	11,61%
Tasa de incremento en pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (5) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2019	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(21,147)	(4,503)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	22,629	4,818
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	4%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	23,136	5,070
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(21,796)	(4,784)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(13,206)	4,196
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	13,687	(4,007)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(22,432)	(4,674)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	24,073	5,009
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	4%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	24,624	5,276
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(23,129)	(4,970)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-4%
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(13,111)	4,159
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	13,579	(3,980)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

### 19. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar, fue como sigue:

#### 19.1. Activos y pasivos del año corriente.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	275,952	-
Impuesto al valor agregado	64,060	36,659
Impuesto a la salida de capitales	32,399	31,277
Retenciones de impuesto al valor agregado	933	10,004
	<b>373,344</b>	<b>77,940</b>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	-	11,536
Impuesto al valor agregado por pagar	-	6,283
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	10,019	17,037
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	20,882	42,367
	<b>30,901</b>	<b>77,223</b>

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**19.2. Conciliación tributaria.** - la conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(1,589,004)	(49,122)
(Menos) ingresos exentos	(86,758)	(125,488)
(Más) gastos incurridos para generar ingresos exentos	92,146	10,200
(Más) ajuste atribuible participación trabajadores	(808)	17,293
(Más) ajuste por precios de transferencia	249,862	60,827
(Más) gastos no deducibles	350,897	234,573
(Pérdida) utilidad gravable	(983,665)	148,283
Tasa de impuesto a la renta del período	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	37,070
Anticipo calculado próximo año sin exoneraciones ni rebajas	-	289,625
Impuesto a la renta del período	-	289,625
(Menos) retenciones en la fuente de impuesto a la renta del período	(275,952)	(278,089)
Saldo por (cobrar) pagar	(275,952)	11,536

**19.3. Saldos del impuesto diferido.** - los saldos por impuestos diferidos son como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Edificios	178,728	191,522
Maquinaria y equipos	301,804	330,855
	480,532	522,377

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<b>Diciembre 31, 2019:</b>				
Edificios	1,444,844	2,159,855	-	(714,911)
Maquinaria y equipos	1,828,330	3,035,547	-	(1,207,217)
	<b>3,273,174</b>	<b>5,195,402</b>	<b>-</b>	<b>(1,922,128)</b>
<b>Diciembre 31, 2018:</b>				
Edificios	1,616,523	2,487,075	-	(870,552)
Maquinaria y equipos	1,554,589	3,058,478	-	(1,503,889)
	<b>3,171,112</b>	<b>5,545,553</b>	<b>-</b>	<b>(2,374,441)</b>

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo Inicial	Resultados	Saldo Final
<b>Año terminado en diciembre 31, 2019:</b>			
Edificios	(191,522)	12,794	(178,728)
Maquinaria y equipos	(330,855)	29,051	(301,804)
	<b>(522,377)</b>	<b>41,845</b>	<b>(480,532)</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2018:</b>			
Edificios	(203,039)	11,517	(191,522)
Maquinaria y equipos	(355,688)	24,833	(330,855)
	<b>(558,727)</b>	<b>36,350</b>	<b>(522,377)</b>

#### 19.4. Aspectos tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2019 y 2018.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

Anticipo para los años 2019 y 2018.

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2018, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

A partir del año 2019 el anticipo de impuesto a la renta puede ser determinado y pagado de manera voluntaria. Quienes accedan a pagarlo, el cálculo será realizado considerando el 50% del impuesto a la renta causado menos retenciones corrientes.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, hasta el ejercicio fiscal 2018, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

A partir del ejercicio fiscal 2016 y hasta el ejercicio fiscal 2018, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2019, si el anticipo determinado y pagado es superior al impuesto a la renta causado, el exceso es sujeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas. Esto en virtud de que el anticipo de impuesto a la renta dejó de ser el mínimo valor a pagar por concepto de impuesto a la renta.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que, para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

A la fecha de emisión del presente informe, el experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su informe menciona que se ha determinado un ajuste por precios de transferencia de 249,862.

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias principales:

**Impuesto a la renta.**

- a) Están exentos de impuesto a la renta únicamente 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.

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.
  - Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.
  - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios).
- b) Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una fórmula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- c) Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.
- d) Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales.
- e) Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados.

**Impuesto al valor agregado.**

- a) Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales.
- b) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.
- c) Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.
- d) Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales.

**Impuesto a la salida de divisas.**

- a) Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- b) En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales.
- c) Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.

**Otras reformas.**

- a) Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- b) Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a 1,000,000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.
- c) Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

**20. CAPITAL SOCIAL.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social es de 2,066,752 constituido en acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

**21. RESERVAS.**

Legal: la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado, Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**22. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo, y por los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos.

**23. RESULTADOS ACUMULADOS.**

Utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 26 de abril de 2019, se decidió repartir dividendos por 300,000 de los resultados correspondientes a utilidades no distribuidas de años anteriores, y que se compensen contra las deudas que tienen los socios en favor de la compañía.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta se origina en transferencias de las cuentas patrimoniales, luego del proceso de conversión de sucres a dólares de los estados financieros en marzo del 2000. El saldo de esta cuenta puede ser utilizado para incrementar el capital o absorber pérdidas exclusivamente.

**24. NEGOCIO EN MARCHA Y PÉRDIDAS OPERACIONALES.**

La compañía ha venido presentando pérdidas operacionales, acumulando pérdidas al 31 de diciembre del 2019 por 1,891,401, debido a la repercusión de factores socio-económicos dentro del entorno local.

La administración de la compañía ha establecido las siguientes acciones para el año 2020:

1. Alianza con La Fabril, comercialmente aceptables y rentables.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. Esfuerzos por incrementar ventas y/o exportaciones.
3. Reducción de costos.
4. Con los esfuerzos en el programa de Palma Orgánico y con la obtención de sus certificaciones Orgánicas Internacionales: US National Organic Program (NOP) y Europea (EU) el 21 de octubre del 2019, que le habilita para el cultivo, procesamiento, y exportación de productos y subproductos de palma con valor diferenciado orgánico, se inició desde septiembre 2019 el procesamiento, extracción y comercialización del aceite orgánico.

Adicionalmente está en camino la obtención de la Certificación Orgánica China que es un requisito importante para entrar a Asia y la Certificación RSPO de sostenibilidad para el mercado Europeo que está en camino para el año 2020, con el objetivo de ser líderes en la producción de palma orgánica en el Ecuador, para garantizar a los clientes que el aceite que producen es orgánico y se hace de manera sostenible; y así convertirse en el mayor exportador de aceite orgánico y así llegar a los mercados donde se demanda este aceite que son Norteamérica, Europa y Asia.

La Administración considera que estas acciones permitirán cumplir el objetivo de generar la rentabilidad y los flujos de fondos necesarios para continuar con las operaciones de la empresa.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que Alcopalma S.A., continuará como negocio en marcha.

**25. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos varios	222,878	267,648
Ganancia en inversiones	77,665	125,488
Intereses	30,258	63,458
Utilidad en transferencia de acciones	-	181,421
Utilidad en venta de activo fijo	-	8,774
	<b>330,801</b>	<b>646,789</b>

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 26. GASTOS DE ADMINISTRACION.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	568,485	501,885
Honorarios profesionales y dietas	202,189	241,489
Impuestos, contribuciones y otros	174,556	101,996
Beneficios sociales, indemnización y otros	145,244	245,454
Servicios básicos	71,495	20,409
Aporte seguridad social	69,706	69,093
Gastos ISD y otros gastos del exterior	61,026	224,812
Depreciaciones	63,920	53,188
Mantenimiento y reparaciones	48,181	66,612
Suministros, materiales y repuestos	47,841	73,764
Monitoreo y seguridad	46,632	9,393
Amortizaciones	44,355	86,169
Transporte	36,071	27,938
Gastos no deducibles	34,294	49,420
Afiliación Federación Nacional de la Cadena Productiva del Aceite de Palma	30,556	-
Alimentación de personal administrativo	24,065	19,516
Comisión BVG	23,049	-
Gastos médicos	20,532	12,470
Seguridad y salud ocupacional	19,099	27,633
Gastos de viaje	10,803	17,272
Servicios logísticos	9,947	4,953
Arrendamiento	8,140	-
Perdida por baja activos fijos	8,094	19,374
Combustible	6,552	1,080
Gasto de gestión	2,145	5,058
Otros	70,946	63,386
	<b>1,847,923</b>	<b>1,942,364</b>

### 27. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Intereses bancarios y sobregiros	387,320	472,372
Comisiones bancarias	41,629	24,602
Otros intereses	157,648	22,919
	<b>586,597</b>	<b>519,893</b>

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Extracosta S.A.	Cliente	Crédito Mutuo	1,330,258	-
Dixerol Trading S.A.	Cliente	Comercial	98,595	294,236
Agrícola Kayalu Cia. Ltda.	Cliente	Comercial	75,597	54,240
Olojoya Industria Aceitera Cia. Ltda.	Cliente	Comercial	31,421	-
Extractococa Extractora La Sexta S.A.	Cliente	Comercial	7,568	-
Sra. Alzamora Cordovez Lucía del Carmen	Cliente	Comercial	99	190
Extracosta S.A.	Cliente	Comercial	-	1,524,056
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Cliente	Comercial	-	71,136
Sr. Alzamora Cordovez Carlos	Cliente	Comercial	-	627
			<b>1,543,538</b>	<b>1,944,485</b>
<u>Otras Cuentas por cobrar relacionadas:</u>				
Jaime Alzamora		Accionista Accionista/ Presidente	317,194	317,194
Alejandro Figari		Ejecutivo	275,921	275,921
Carlos Alzamora		Accionista	260,034	358,504
Lucia Alzamora		Accionista	260,034	358,504
María Alzamora		Accionista	119,106	150,416
Sebastián Alzamora		Accionista	119,106	150,416
Mario Alzamora		Accionista	11,241	48,622
			<b>1,362,636</b>	<b>1,659,577</b>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Extracosta S. A.	Proveedor	Comercial	78,556	398,611
Agrícola Kayalu Cia. Ltda.			55,807	-
Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial	47,598	19,877
Extractora la Sexta S.A.	Proveedor	Comercial	26,260	-
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Accionista	Comercial	14,001	4,171
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Accionista	Comercial	10,800	-
Suman y pasan			233,492	422,659

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Suman y vienen			233,492	422,659
Alzamora Cordovez Lucia	Accionista	Comercial	10,800	2,700
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.	Proveedor Accionista/ Presidente	Comercial	1,208	-
Figari Alzamora Alejandro Jorge	Ejecutivo	Comercial	-	9,098
Noboa Alzamora Ruth	Proveedor	Comercial	-	116
			<b>245,030</b>	<b>434,573</b>
<u>Otras cuentas por pagar relacionadas:</u>				
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Accionista	Préstamo	191,490	191,490
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Accionista	Dividendos	99,463	99,463
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Accionista	Dividendos	80,000	80,000
Alzamora Cordovez Lucia	Accionista	Dividendos	72,963	72,963
			<b>443,916</b>	<b>443,916</b>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Ventas:</u>				
Dixerol Trading S.A.	Cliente	Comercial	9,843,778	294,236
Oliojoya Industria Aceitera Cia.Ltda.	Cliente	Comercial	517,626	518,427
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.	Cliente	Comercial	127,191	-
Extracosta S.A.	Cliente	Comercial	70,778	214,898
Agrícola Kayalu Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	20,206	114,579
Extractora La Sexta S.A.	Cliente	Comercial	6,881	-
Alzamora Cordovez Lucía	Cliente	Comercial	370	1,540
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Cliente	Comercial	-	3,603,940
Agrícola Entreríos S.A.	Cliente	Comercial	-	24,369
Noboa Alzamora Ruth	Cliente	Comercial	-	1,030
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Accionista	Comercial	-	1,088
			<b>10,586,830</b>	<b>4,774,107</b>

# ALCOPALMA S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<b>Compras:</b>				
Extracosta S. A.	Proveedor	Comercial	4,116,679	1,969,764
Agrícola Kayalu Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial	455,004	394,176
Extractora la Sexta S.A.	Proveedor	Comercial	283,834	358,163
Extractora de Aceite la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial	252,759	-
Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.	Proveedor	Comercial	212,850	-
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Accionista	Comercial	169,130	278,837
Figari Alzamora Alejandro Jorge	Accionista	Comercial	65,000	-
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.	Proveedor	Comercial	26,182	655,917
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Accionista	Comercial	12,000	-
Alzamora Cordovez Lucía del Carmen	Accionista	Comercial	12,000	-
Noboa Alzamora Ruth	Proveedor	Comercial	1,324	11,410
			<b>5,606,762</b>	<b>3,668,267</b>

### 29. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante que deban ser revelados.

### 30. SANCIONES.

#### De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

#### De otras Autoridades Administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

### 31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 29, 2020), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Debido a la pandemia mundial causada por Covid 19, en Ecuador desde principios de marzo de 2020, se ha declarado una cuarentena, que ha obligado a las personas a quedarse en casa, afectando directamente el consumo de las familias con el consiguiente impacto en los ingresos para la mayoría de las empresas que operan en el país. En el momento de la emisión de este informe, la cuarentena continúa y se espera que dure hasta el 5 de abril de 2020, y no es posible determinar los efectos que esta situación puede tener en la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

**32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 29 de mayo de 2020.

---