

# **Alespalma S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**ALESPALMA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 39

**Abreviaturas:**

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FVR	Valor razonable con cambios en resultados del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IVA	Impuesto al Valor Agregado
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo Internacional de Estándares Éticos para Contadores
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador
SRI	Servicio de Rentas Internas
SPPI	Sólo pago de principal e intereses
PCE	Pérdida de crédito esperada
US\$	U.S. dólares

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Alespalma S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Alespalma S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Alespalma S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Alespalma S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto de énfasis**

#### **Negocio en marcha**

Tal como se describe con más detalle en la Nota 1, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contable aplicables para una empresa en marcha, los que prevén la realización de sus activos y la cancelación de sus pasivos en el curso normal del negocio. A partir del año 2015, la Compañía como parte de los planes de la gerencia para contrarrestar la plaga de la pudrición del cogollo (PC), decidió erradicar todas las plantaciones contagiadas por la plaga y reemplazarlas con siembra de palma africana híbrida. Al 31 de diciembre del 2018, el programa de resiembra de 1,617 hectáreas se encuentra en proceso. La Compañía

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/ec/conocenos](http://www.deloitte.com/ec/conocenos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

© [2018] [Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.]

espera generar ingresos suficientes a partir del año 2024, fecha en la cual las plantaciones de palma empiezan a ser comercialmente explotables. Mientras tanto los ingresos generados por la venta de fruto de palma son marginales y no alcanzan a cubrir la estructura de costos actuales de la Compañía. En razón de estas circunstancias, el futuro de la Compañía depende del éxito del plan de resiembra y de que en el futuro se generen los suficientes ingresos que le permitan cubrir sus costos y gastos y generen resultados positivos de operaciones. Existe el compromiso de su principal accionista Holdingpalmaca C.A. de continuar apoyando a la Compañía como negocio en marcha. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

#### **Otro asunto**

Los estados financieros de Alespalma C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron examinados por otros auditores, quienes con fecha 26 de abril del 2018, emitieron un informe sin salvedades.

#### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

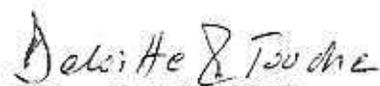
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto

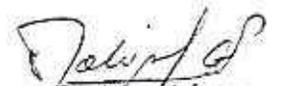
grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

  
Quito, Abril 30, 2019  
Registro No. 019

  
Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

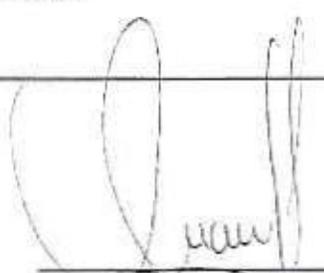
**ALESPALMA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	103,238	186,859
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	41,494	362,877
Inventarios	8	95,177	174,119
Activos por impuestos corrientes	13	167,662	353,065
Otros activos		<u>15,447</u>	<u>9,822</u>
Subtotal		423,018	1,086,742
Activos disponibles para la venta	7	<u>2,921,006</u>	<u>2,921,006</u>
Total activos corrientes		<u>3,344,024</u>	<u>4,007,748</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, plantaciones y equipo	9	31,207,902	27,131,605
Activos biológicos	10	436,397	360,810
otros activos financieros		<u>1,762</u>	<u>141,574</u>
Total activos no corrientes		<u>31,646,061</u>	<u>27,633,989</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>34,990,085</u></b>	<b><u>31,641,737</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---



Juan Carlos Polt Petter  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	11	2,837,924	2,742,790
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	4,113,975	3,344,184
Pasivos por impuestos corrientes	13	20,828	166,402
Obligaciones acumuladas	14	<u>201,484</u>	<u>146,757</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,174,211</u>	<u>6,400,133</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	11	2,635,455	3,649,091
Otros pasivos financieros	20	1,356,706	19,336,474
Obligación por beneficios definidos	15	510,153	462,811
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>325,936</u>	<u>328,295</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4,828,250</u>	<u>23,776,671</u>
Total pasivos		<u>12,002,461</u>	<u>30,176,804</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	17	15,000,000	15,000,000
Reserva legal		266,210	266,210
Aporte para futuras capitalizaciones		21,674,567	-
Reservas por revaluación		6,361,434	5,745,016
Reservas no distribuibles		4,850,790	4,850,790
Déficit acumulado		<u>(25,165,377)</u>	<u>(24,397,083)</u>
Total patrimonio		<u>22,987,624</u>	<u>1,464,933</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>34,990,085</b></u>	<u><b>31,641,737</b></u>

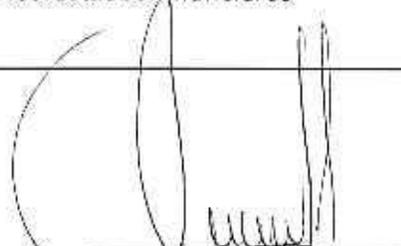
  
 Carolina Freire  
 Contadora

**ALESPALMA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>(en U.S. dólares)</u>			
VENTAS		1,826,660	1,270,546
COSTO DE VENTAS	18	<u>(1,249,970)</u>	<u>(1,073,339)</u>
MARGEN BRUTO		576,690	197,207
Gastos de administración	18	(452,982)	(1,056,459)
Costos financieros	19	(660,249)	(464,778)
Baja de plantaciones	21	-	(3,670,299)
Otros gastos		<u>(8,248)</u>	<u>(145,385)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(544,789)	(5,139,714)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	13		
Corriente		(26,027)	(103,439)
Diferido		<u>2,359</u>	<u>(36,050)</u>
Total		<u>(23,668)</u>	<u>(139,489)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(568,457)</u>	<u>(5,279,203)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Revalorización de terrenos		616,418	5,745,016
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año.	15	<u>59,407</u>	<u>(25,055)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>107,368</u>	<u>440,758</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Juan Carlos Polite Petter  
Gerente General

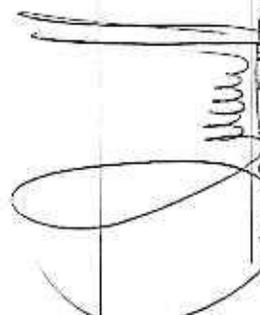
  
Carolina Freire  
Contadora

**ALESPALMA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Reserva legal	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva por revaluación ... (en de U.S. dólares) ...	Reservas no distribuibles ... Por Adopción NIIF	Reserva de capital acumulado	Déficit acumulado	Total
Salidos al 31 de diciembre del 2016	15,000,000	266,210		330,400	4,520,390	(19,092,825)		1,024,175
Pérdida del año							(5,279,203)	(5,279,203)
Otros resultado integral				5,745,016			(25,055)	5,719,961
Salidos al 31 de diciembre del 2017	15,000,000	266,210	-	5,745,016	4,520,390	(24,397,083)		1,464,933
Ajuste por adopción NIIF 9 (Nota 2.1)						(259,244)		(259,244)
Salidos al 1 de enero del 2018	15,000,000	266,210	-	5,745,016	4,520,390	(24,656,327)		1,205,689
Aportes (Nota 20)			21,674,567					21,674,567
Pérdida del año							(568,457)	(568,457)
Otro resultado integral del año				616,418			59,407	675,825
Salidos al 31 de diciembre del 2018	15,000,000	266,210	21,674,567	6,361,434	4,520,390	(25,165,377)		22,987,624

Ver notas a los estados financieros

  
Juan Carlos Polt (Polt)  
Gerente General

  
Carolina Freire  
Contadora

**ALESPALMA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<b>Año terminado</b>	
	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pérdida del año	(568,457)	(5,279,203)
<i>Ajustes por transacciones que no generaron flujo de efectivo:</i>		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipo	128,962	132,942
Pérdida en bajas de propiedad, plantaciones y equipo	178,176	179,980
Deterioro de plantaciones		3,670,299
Valor razonable del activo biológico	(108,424)	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	104,914	104,914
Gastos por intereses compañías relacionadas y terceros	654,943	(400,058)
Impuesto a la renta diferido	(2,359)	
Impuesto a la renta corriente y bajas de crédito tributario	62,005	
Baja de inversiones en acciones	139,812	
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	62,139	8,617
Inventarios	78,942	123,380
Anticipos proveedores		932
Activos por impuestos corrientes	149,425	77,301
Activos biológicos	32,837	863,679
Otros activos	(5,625)	(1,220)
Cuentas por pagar comerciales	766,042	237,992
Obligaciones acumuladas	54,727	(3,818)
Pasivos por impuestos corrientes	(131,349)	193,716
Beneficios definidos pagados	(14,542)	(35,264)
Efectivo proveniente de actividades de operación	1,582,168	(125,812)
Impuesto a la renta pagado	(20,126)	-
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>1,562,042</b>	<b>(125,812)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adiciones de propiedad, plantaciones y equipo	(3,767,017)	(2,787,970)
Adiciones de activo biológico	-	(1,050,942)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(3,767,017)</b>	<b>(3,838,912)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de préstamos, neto	2,121,354	1,801,403
Préstamos de compañías relacionadas	-	2,269,253
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>2,121,354</b>	<b>4,070,656</b>

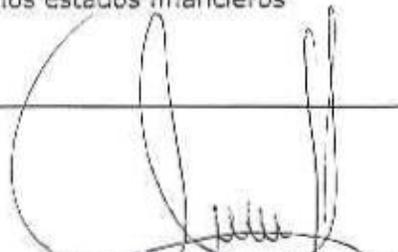
*(Continúa...)*

**ALESPALMA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución (incremento) neta en efectivo y bancos	(83,621)	105,932
Saldos al comienzo del año	<u>186,859</u>	<u>80,927</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><b>103,238</b></u>	<u><b>186,859</b></u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Liquidación de cuentas por pagar a compañías relacionadas y aportes para futuras capitalizaciones	<u>21,674,567</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Juan Carlos Polit Petter  
Gerente General

  
Carolina Freire  
Contadora

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 19 de octubre de 1998, y es una subsidiaria de Holdingpalmaca C.A. que posee el 99.99% de sus acciones. Su objeto social es principalmente el cultivo, procesamiento y comercialización de palma africana.

En el año 2017, se realizó la tala y entierro de 875 hectáreas de palma africana afectadas por la pudrición del cogollo (PC), lo cual generó un deterioro de US\$3.67 millones.

La Administración de la Compañía en conjunto con sus accionistas han diseñado las siguientes medidas con el fin de revertir esta situación en el corto y mediano plazo:

Durante el año 2018, Alespalma S.A. continuó con el proyecto de renovación de cultivos de palma africana en San Lorenzo con variedades híbridas que son resistentes a la PC. Actualmente existen 1,617 (plantas en producción y construcción) hectáreas renovadas con material híbrido, de una edad promedio de 4 años de las cuales el 53% es de material Coari x LaMe, el 45% material Amazon y el 3% de material Taisha.

Adicionalmente, se está evaluando la factibilidad técnica y financiera para el desarrollo de 1,035 hectáreas adicionales de palma africana de variedad híbrida (Oleífera x Guineensis) material Coari x LaMe en el sector Tambillo, cantón de San Lorenzo provincia de Esmeraldas, para la producción y comercialización de aceite de palma híbrido certificado RSPO que serán sembradas en el año 2020, con lo cual la superficie total del proyecto de renovación alcanzará las 2,722 hectáreas de material 100% híbrido en el cantón antes mencionado.

El cultivo de la palma tarda en promedio entre 3 a 4 años para producir los primeros frutos y su capacidad productiva alcanza los 40 años, que dependen de varios factores. Las plantaciones de palma comienzan su producción comercial entre los 8 y 9 años de ser implantadas.

En el año 2030 se estima alcanzar el pico de producción en la plantación con un volumen total de 75 mil toneladas de fruta y con un rendimiento de 28 toneladas por hectárea por año. El precio de aceite proyectado promedio es de US\$857 por tonelada que obedece a la tendencia de los últimos diez años que se situó en promedio en US\$832 la tonelada.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza los 273 y 241 empleados, respectivamente.

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

## 2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

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

Durante el año en curso, la compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

#### **Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros**

En el año en curso, la compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa. Sin embargo, La Compañía ha optado por restablecer información comparativa con respecto a la clasificación y medición de instrumentos financieros.

Adicionalmente, La Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones de 2018 y al período comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros consolidados son descritos más adelante.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

#### *a) La clasificación y medición de los activos financieros*

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la compañía ha evaluado su activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es de 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y que no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero 2018 han sido restablecidos en los casos que fue apropiado.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no ha tenido impactos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

*(b) Deterioro de activos financieros*

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía o tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligada a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las

cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

El resultado de la evaluación es el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - La Compañía aplica el enfoque simplificado y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos. Como resultado del análisis, al 1 de enero del 2018 la Compañía dio de baja cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar por US\$259,244, resultando en un incremento de déficit acumulado.

***Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes***

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas.

La Compañía determinó que no existen impactos en la adopción de NIIF 15, debido a que el momento de cumplimiento de las obligaciones de desempeño de acuerdo a NIIF 15 es equivalente al momento de transferencia de riesgos y beneficios de los bienes y servicios definidos bajo NIC 18. En adición los contratos de la Compañía constan de una única obligación de desempeño y no existe contraprestación variable en los precios de los bienes vendidos.

- 2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

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

**NIIF 16: Arrendamientos**

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

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

interpretaciones relacionadas cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

#### Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y,
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero 2019.

#### Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

##### *Arrendamientos operativos*

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de la NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado consolidado de resultado
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros, razón por la cual, no se puede determinar los efectos de la aplicación de la referida norma en los estados financieros y sus revelaciones.

### **CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

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

Esta interpretación aplica para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

No es posible determinar los efectos de esta interpretación hasta que un análisis detallado haya sido completado.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017**

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para La Compañía y que se detallan a continuación:

- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros consolidados la Compañía.

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

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

**3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses .

**3.5 Inventarios** - Son medidos al costo o valor razonable menos costos de venta.

**3.6 Propiedades, plantaciones y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, plantaciones y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, plantaciones y equipo son registradas al

costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de superávit o revaluación, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

**Plantaciones en producción** - La Compañía cultiva plantaciones de palma africana las cuales son medidas al costo conforme la metodología aplicada a las propiedades, planta y equipo debido a que de acuerdo a NIC 41, los referidos activos biológicos califican como plantas productoras. La depreciación de dichos activos inicia al año octavo desde su plantación, debido a que a partir de ese período los mismos se encuentran en las condiciones previstas por la gerencia para su producción óptima.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Plantaciones	40
Edificios	40 - 80
Vehículo	12
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Maquinaria	3 - 25

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

- 3.7 Activos biológicos** - Constituye el fruto adherido a la plantación de palma (producto agrícola en proceso), los cuales se miden a su valor razonable menos los costos de venta, con la asesoría de un perito independiente para los saldos mantenidos al cierre.
- 3.8 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles

e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas a la Compañía más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

**3.9 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**Impuestos diferidos** - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos

**Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

### **3.11 Beneficios empleados**

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

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

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

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

**3.12 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**La Compañía como arrendataria** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**3.13 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable 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.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando los bienes han sido entregados en la ubicación especificada por el cliente. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, y que sólo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

**3.14 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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

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

**3.16 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, y en función de su política corporativa.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de

recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

*Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

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

***Baja de activos financieros*** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

**3.17 Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

***Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado*** - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

##### **4.2 Fuentes claves para las estimaciones**

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Efectivo	838	1,600
Depósitos en cuentas corrientes locales	55,241	43,270
Inversiones temporales	47,159	141,989
Total	<u>103,238</u>	<u>186,859</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes locales		124,141
Compañías relacionadas (Nota 20)	10,491	
Provisión para cuentas dudosas	—	(1,241)
<i>Otras cuentas por cobrar (Ver Nota 2.1):</i>		
Anticipos a proveedores nacionales		144,892
Empleados	22,242	69,946
Otras	8,761	25,139
Total	<u>41,494</u>	<u>362,877</u>

## 7. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Constituyen terrenos, edificios e instalaciones y maquinaria y equipo sobre los cuales se firmó un contrato marco para la compra-venta con Extractora San Patricio, el 13 de diciembre del 2017, mismo que fue objeto de una adenda el 3 de diciembre del 2018.

Con fecha 26 de marzo del 2019, Extractora la Sexta S.A. desistió de la compra de los activos, por tal motivo, informó que suspende los pagos a partir de esa fecha. Sin embargo, de esta situación, la Compañía mantiene su intención de vender estos activos.

## 8. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Insumos y materiales	95,177	173,207
Producto terminado	—	912
Total	<u>95,177</u>	<u>174,119</u>

## 9. PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPO

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	32,307,782	28,304,319
Depreciación acumulada	<u>(1,099,880)</u>	<u>(1,172,714)</u>
Total	<u>31,207,902</u>	<u>27,131,605</u>
<i>Clasificación:</i>		
Plantaciones en desarrollo	18,041,432	14,373,097
Terrenos	11,012,728	10,395,039
Edificios	1,395,842	1,393,679
Maquinaria y equipo	464,709	586,667
Vehículos	141,108	179,869
Muebles y Enseres	53,313	57,343
Equipo de Computo	20,261	8,298
Otros	<u>78,509</u>	<u>137,613</u>
Total	<u>31,207,902</u>	<u>27,131,605</u>

***Plantaciones en desarrollo*** - Representan 289 hectáreas (34,901 plantas) ubicadas en la zona de San Lorenzo provincia de Esmeraldas, con un promedio de 40 años de edad de las plantaciones y de producción.

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de propiedades, plantaciones y equipo fueron como sigue:

Costo	Plantaciones en desarrollo	Terranos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y seneres	Equipo de computo	Otros Activos	Plantaciones en recuperación	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	12,277,547	2,566,380	1,615,045	1,150,573	423,376	264,581	79,003	2,230,881	3,034,657	23,642,043
Adquisiciones	2,731,192	-	-	10,120	-	1,516	3,719	41,423	-	2,787,970
Bajas	(527,320)	-	-	(156,124)	-	-	(5,329)	(85,836)	-	(247,489)
Baja de plantación	(108,322)	2,036,565	-	69,830	-	219	(219)	(2,106,395)	(3,142,979)	(3,670,299)
Transferencias	-	5,745,016	-	-	-	-	-	-	108,322	5,745,016
Revalúo (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia activos disponibles para la venta	-	47,078	-	-	-	-	-	-	-	47,078
Saldos al 31 de diciembre del 2017	14,373,097	10,395,039	1,615,045	1,074,399	423,376	266,316	76,974	80,073	-	28,304,319
Adquisiciones	3,668,335	1,271	25,560	21,181	-	8,161	14,289	28,220	-	3,767,017
Bajas	-	-	-	(246,229)	(46,419)	-	-	(87,324)	-	(379,972)
Revalúo	-	616,418	-	-	-	-	-	-	-	616,418
Saldos al 31 de diciembre del 2018	18,041,432	11,012,728	1,640,605	849,351	376,957	274,472	91,263	20,969	-	32,307,782
<b>Depreciación acumulada</b>										
Saldos al 1 de enero del 2017	-	-	(198,075)	(427,933)	(214,047)	(196,470)	(70,756)	-	-	(1,107,281)
Bajas	-	-	-	62,267	-	-	5,242	-	-	67,509
Transferencias	-	-	-	(57,526)	(14)	(206)	206	57,540	-	-
Gastos por depreciación	-	-	(23,289)	(64,542)	(29,446)	(12,297)	(3,368)	-	-	(132,942)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	-	(221,364)	(487,734)	(243,507)	(208,973)	(68,676)	57,540	-	(1,172,714)
Bajas	-	-	-	166,755	35,041	-	-	-	-	201,796
Gastos por depreciación	-	-	(23,399)	(63,663)	(27,383)	(12,191)	(2,326)	-	-	(128,962)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	-	(244,763)	(384,642)	(235,849)	(221,164)	(71,002)	-	-	(1,099,680)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2017	14,373,097	10,395,039	1,393,681	586,665	179,869	57,343	8,298	137,613	-	27,131,605
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	18,041,432	11,012,728	1,395,842	464,709	141,108	53,313	20,261	78,509	-	31,207,902

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Fruto de palma (1)	381,313	313,226
Otros activos biológicos - semovientes	<u>55,084</u>	<u>47,584</u>
Total	<u>436,397</u>	<u>360,810</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde a 5,794 toneladas de fruta de palma adherida a la planta productora (3,754 toneladas de fruta al 31 de diciembre del 2017), valoradas a US\$65.81 por tonelada (US\$83.44 el año 2017).

Los movimientos de activos biológicos son como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	360,810	173,547
Adiciones (1)	1,318,137	1,050,942
Cosecha de producto agrícola	(1,350,974)	(863,399)
Ajuste de valor razonable al cierre (1)	108,424	
Venta de semovientes	<u>-</u>	<u>(280)</u>
Saldos al fin del año	<u>436,397</u>	<u>360,810</u>

(1) Es práctica de la Compañía capitalizar en el inventario los costos incurridos para el crecimiento, mantenimiento y recolección de la fruta durante el año, los cuales se regularizan al cierre mediante el ajuste que surge de la valoración del fruto al final de cada año.

## 11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Garantizados al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>5,473,379</u>	<u>6,391,881</u>
Clasificación:		
Corriente	2,837,924	2,742,790
No corriente	<u>2,635,455</u>	<u>3,649,091</u>
Total	<u>5,473,379</u>	<u>6,391,881</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a obligaciones bancarias con instituciones financieras públicas y locales con vencimientos hasta febrero del 2023 y una tasa de interés nominal promedio del 8.50% y 8.38%, respectivamente.

Un detalle de los préstamos por institución financiera es como sigue:

	Tasa de interés anual	31/12/18		31/12/17	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Banco del Austro Corporación		2,000,000	-	2,000,000	-
Financiera Nacional	8.38%	<u>837,924</u>	<u>2,635,455</u>	<u>742,790</u>	<u>3,649,091</u>
Total		<u>2,837,924</u>	<u>2,635,455</u>	<u>2,742,790</u>	<u>3,649,091</u>

Los vencimientos no corrientes de los préstamos son como sigue:

	31/12/18	31/12/17
2018		
2019		1,013,636
2020	1,013,637	810,909
2021	810,909	810,909
2022 en adelante	<u>810,909</u>	<u>1,013,637</u>
Total	<u>2,635,455</u>	<u>3,649,091</u>

**Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento**

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	6,391,881	4,990,536
Flujos de efectivo:		
Préstamos recibidos		2,000,000
Préstamos pagados	(1,254,239)	(1,002,785)
Provisión de intereses	<u>335,737</u>	<u>404,130</u>
Saldos al fin del año	<u>5,473,379</u>	<u>6,391,881</u>

**12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	31/12/18	31/12/17
Proveedores locales	662,877	355,901
Otras cuentas por pagar	418,306	229,966
Compañías relacionadas (Nota 20)	<u>3,032,792</u>	<u>2,758,317</u>
Total	<u>4,113,975</u>	<u>3,344,184</u>

### 13. IMPUESTOS

#### *Activos y pasivos del año corriente*

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	167,662	345,296
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>-</u>	<u>7,769</u>
<b>Total</b>	<u>167,662</u>	<u>353,065</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	17,988	160,124
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>2,840</u>	<u>6,278</u>
<b>Total</b>	<u>20,828</u>	<u>166,402</u>

**Cálculo del impuesto a la renta único para productores de palma (a partir del 2018)** - De acuerdo al Registro Oficial N° 150 los sujetos pasivos pertenecientes al sector palmicultor, se acogerán al régimen de impuesto único previsto en el Art. 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Un detalle del cálculo del referido impuesto es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/18</u>
Ventas brutas y total base imponible sujeta a impuesto a la renta	<u>1,826,660</u>
Fracción básica	<u>(1,000,001)</u>
Fracción excedente	<u>826,659</u>
Impuesto sobre fracción básica (2018)	12,800
Impuesto sobre fracción excedente (1.6% en el 2018)	<u>13,227</u>
<b>Total impuesto a la renta causado</b>	<u><u>26,027</u></u>
<b>Anticipo calculado (1)</b>	<u>-</u>

**(1)** El 29 de diciembre del 2017 se emitió el Tercer Suplemento - Registro Oficial N° 150, Art.4, el cual establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a la actividad de cultivo de palma africana estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta, conforme lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación.

**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente del año 2017**

- Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/17</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(5,139,714)
Gastos no deducibles (1)	4,098,464
Ingresos exentos	<u>(132,969)</u>
Pérdida tributaria (2)	<u>(1,174,219)</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>
Anticipo calculado (3)	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente al deterioro de las plantas productoras por US\$3,670,299 (Ver Nota 1).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2018, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$5.1 millones, respectivamente.

(3) El 27 de marzo del 2017 se emitió el Primer Suplemento - Registro Oficial N° 1342, Art 1, en el cual establece la exoneración del 100% del pago del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017 en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018.

**Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta** - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	345,296	422,597
Provisión del año	(26,027)	
Pagos efectuados	20,126	13,344
Bajas	<u>(171,733)</u>	<u>(90,645)</u>
Saldos al fin del año	<u>167,662</u>	<u>345,296</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde a pago de retenciones en la fuente.

## **Saldos del impuesto diferido**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Año 2018</b>			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, plantaciones y equipo	(328,295)	2,369	(325,926)
Activos biológicos	-	27,106	27,106
Jubilación Patronal y desahucio	-	(27,116)	(27,116)
Total	(328,295)	2,359	(325,936)
<b>Año 2017</b>			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, plantaciones y equipo y total	(292,245)	(36,050)	(328,295)

### **Aspectos Tributarios:**

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

#### **Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera**

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación: Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado

#### **Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal**

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Reformas a varios cuerpos legales

### Impuesto a la renta

#### *Ingresos*

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.

#### *Tarifa*

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

#### *Anticipo de Impuesto a la Renta*

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

#### *Impuesto al Valor Agregado*

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

**Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior durante los años 2018 y 2017, no superan el importe mencionado.

## **14. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	197,430	142,703
Participación a trabajadores	<u>4,054</u>	<u>4,054</u>
Total	<u>201,484</u>	<u>146,757</u>

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta.

## 15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	381,111	343,742
Bonificación por desahucio	<u>129,042</u>	<u>119,069</u>
<b>Total</b>	<b><u>510,153</u></b>	<b><u>462,811</u></b>

**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 interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador  
 (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio

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

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	343,742	283,318
Costo de los servicios	73,965	61,568
Costo por intereses	13,828	11,729
Pérdidas (ganancias) actuariales	(26,238)	31,832
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(24,186)</u>	<u>(44,705)</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>381,111</u></b>	<b><u>343,742</u></b>

**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 en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Saldos al comienzo del año	119,069	84,788
Costo de los servicios	28,777	28,108
Costo por intereses	4,721	3,510
Pérdidas (ganancias) actuariales	(8,983)	37,928
Beneficios pagados	<u>(14,542)</u>	<u>(35,265)</u>
Saldos al fin del año	<u>129,042</u>	<u>119,069</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5%, mayor o menor, las obligaciones por beneficios definidos, disminuirían en US\$31 mil y aumentaría en US\$33 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U\$34 mil (disminuiría por US\$32 mil).

Si la rotación (aumenta o disminuye), la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$10 mil (aumentaría en US\$11 mil).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

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

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

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	2.50

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo actual del servicio	102,742	89,676
Interés sobre la obligación	<u>18,549</u>	<u>15,239</u>
Total	<u>121,291</u>	<u>104,915</u>

Los importes reconocidos en el otro resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Pérdidas (ganancias) actuariales	(35,221)	69,760
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(24,186)</u>	<u>(44,705)</u>
Total	<u>(59,407)</u>	<u>25,055</u>

## 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### *Clases y categorías de instrumentos financieros*

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;
- Valores razonables de instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el importe en libros se aproxima a su valor razonable) valor); y,
- Nivel de jerarquía de valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros para los cuales se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y

Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	103,238	186,859
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>41,494</u>	<u>362,877</u>
<b>Total</b>	<u>144,732</u>	<u>549,736</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 11)	5,473,379	6,391,881
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12)	<u>4,113,975</u>	<u>3,344,184</u>
<b>Total</b>	<u>9,587,354</u>	<u>9,736,065</u>

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

La Compañía pertenece a un grupo económico cuyas actividades están relacionadas con la producción, refinación y comercialización de productos provenientes del cultivo de palma africana.

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

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

El riesgo de crédito se concentra en las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas por cuanto constituyen sus principales clientes. Este riesgo es administrado a nivel de todo el Grupo.

**Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración del grupo ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de

liquidez de la Compañía. El Grupo maneja el riesgo de liquidez manteniendo efectivo disponible para cubrir las necesidades de liquidez del Grupo.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<1 Año	+1-3 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4,113,975		4,113,975
Préstamos	<u>2,837,924</u>	<u>2,635,455</u>	<u>5,473,379</u>
Total	<u>6,951,899</u>	<u>2,635,455</u>	<u>9,587,354</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,344,184		3,344,184
Préstamos	<u>2,742,790</u>	<u>3,649,091</u>	<u>6,391,881</u>
Total	<u>6,086,974</u>	<u>3,649,091</u>	<u>9,736,065</u>

**Riesgos sociales y ambientales** - Corresponden a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio agrícola, e inclusive las comunes invasiones. El Departamento Agrícola desarrolla activos programas de prevención y control de plagas que permiten detectar anticipadamente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones de palma africana y, proceder oportunamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.

**Riesgo de capital** - El Grupo gestiona el capital de la Compañía para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración del Grupo revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

## 17. PATRIMONIO

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 375,000 acciones de US\$40 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del

capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Aportes futuras capitalizaciones** - Con fecha 31 de diciembre del 2018, Holdingpalmaca C.A, accionista mayoritario de la Compañía; decidió que el saldo por pagar a su favor que se mantenía a esa fecha y que asciende a US\$21,674,567, se transfiera como aportes de capital y se deje sin efecto su derecho de cobro.

**Superávit por revaluación** - Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos a efectos de ser medidos a valor razonable. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar el capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

**Déficit acumulado** - De acuerdo con el Registro Oficial Suplemento 353 de fecha 23 de octubre del 2018, se modifica el porcentaje para causal de disolución y se establece que cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 60% o más del capital suscrito y el total de las reservas, la o el Superintendente, o su delegado, podrá, de oficio, declarar disuelta una Compañía sujeta a su control y vigilancia. Al 31 de diciembre del 2018, las pérdidas acumuladas de la Compañía representa el 52% del capital y reservas.

**Reservas no distribuibles:**

**Reserva de capital** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Costo de ventas	1,249,970	1,073,339
Gastos de administración	<u>452,982</u>	<u>1,056,459</u>
Total	<u>1,702,952</u>	<u>2,129,798</u>

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Gastos por beneficios empleados	3,084,248	2,790,190
Honorarios profesionales	167,659	292,366
Movilización y transporte	147,039	103,401
Mantenimiento	145,756	99,607
Gastos por depreciación	128,962	132,942
Seguridad y vigilancia	105,908	22,587
Impuestos y contribuciones	45,539	221,725
Otros gastos	252,291	230,653
Otros costos	272,556	64,228
Transferencia a plantaciones en desarrollo	<u>(2,647,006)</u>	<u>(1,827,901)</u>
Total	<u>1,702,952</u>	<u>2,129,798</u>

**Gastos por beneficios a los empleados:**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	1,987,125	1,718,198
Beneficios sociales	301,369	249,683
Aportes al IESS	357,989	321,699
Beneficios definidos	121,291	104,915
Otros beneficios	<u>316,474</u>	<u>395,695</u>
Total	<u>3,084,248</u>	<u>2,790,190</u>

**19. COSTOS FINANCIEROS**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	654,943	462,246
Otros	<u>5,306</u>	<u>2,532</u>
Total	<u>660,249</u>	<u>464,778</u>

**20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

**Transacciones comerciales**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Venta de bienes y servicios:</i>		
Oleagro Salgana Olepsa S.A.		23,765
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.		21,986
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	<u>-----</u>	<u>21,986</u>
Total	<u>-----</u>	<u>67,737</u>

<i>Compra de bienes y servicios:</i>		
Industrias Ales C.A.	528,330	291,777
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	-	24,225
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	99,950	99,950
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	<u>88,703</u>	<u>184,547</u>
<b>Total</b>	<b><u>716,983</u></b>	<b><u>600,499</u></b>
<b><u>Saldos con partes relacionadas</u></b>		
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	7,039	
Industrias Ales C.A.	<u>3,452</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,491</u></b>	<b><u>-</u></b>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. (3)	1,308,397	1,289,643
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A. (2)	1,397,465	1,210,446
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	186,700	121,700
Agrisanlo Cía. Ltda.	<u>140,230</u>	<u>136,528</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,032,792</u></b>	<b><u>2,758,317</u></b>
<i>Otros pasivos financieros:</i>		
Industrias Ales C.A. (1)	-	18,063,782
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	545,612	545,612
Holdingspalmaca C.A.	<u>811,094</u>	<u>727,080</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,356,706</u></b>	<b><u>19,336,474</u></b>

(1) Corresponde a préstamos otorgados por su compañía relacionada Industrial Ales C.A. a un plazo de 20 años, con un período de gracia del capital e intereses de 7 y 3 años, respectivamente y a una tasa de interés anual del 8.5%. Con fecha 3 de abril del 2017, se celebró un convenio de mutuo cuyas condiciones sustituyen al acuerdo que hasta el 31 de diciembre del 2016 estuvo vigente, el presente acuerdo establece un plazo de 5 años y una tasa de interés del 8.5%.

Con fecha 5 de diciembre del 2018, resultado del acuerdo de subrogación de deuda firmado entre Industrias Ales C.A., Holdingspalmaca C.A. y Alespalma S.A., la cuenta por pagar que la Compañía mantenía en favor de Industrias Ales C.A., por US\$21,674,567 fue subrogada en favor de Holdingspalmaca S.A. (principal accionista de la Compañía). Holdingspalma C.A. acepta realizar un aumento de capital en Alespalma S.A. de la cuenta por cobrar generada a la subsidiaria por el valor total de la deuda (capital e intereses) que asumió con Industrias Ales C.A..

- (2) El saldo de esta cuenta por cobrar incluye US\$1,108,788 por compra de fruta de palma realizada en el año 2016 más US\$288,677 de intereses devengados hasta el 31 de diciembre del 2018. La tasa de interés fijada es del 8% anual.
- (3) El saldo de esta cuenta por cobrar incluye US\$1,112,496 por compra de fruta de palma realizado en el año 2016 más US\$195,901 de intereses devengados hasta el 31 de diciembre del 2018. La tasa de interés fijada es del 7% anual.

## **21. BAJA DE PLANTACIONES**

Durante el año 2017, se realizó la tala y entierro de 875 hectáreas de palma africana afectadas por la pudrición del cogollo (PC), que se encontraban en proceso de recuperación, lo cual ha generado un deterioro de US\$3,670,299.

## **22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 30 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos a excepción de lo mencionado en la Nota 7.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Administración de Alespalma S.A. en abril 30 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Alespalma S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y los Accionistas sin modificaciones.

---

