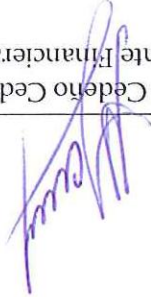


SISTEMA DE EXTRACCIÓN DE PALMISTE SIEXPAL S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y DEL 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVO	Notas	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	73,812,42	138,962,92
Activos financieros	4	1,155,835,38	644,233,94
Inventarios	5	489,078,28	166,099,81
Servicios y otros pagos anticipados		10,803,46	8,745,84
Activos por impuestos corrientes	6	43,253,72	71,433,28
Total activo corriente		1,772,783,26	1,029,475,79
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Mobiliario y equipos, neto	7	1,669,910,95	1,717,015,29
Activos financieros no corrientes	8	29,287,11	79,762,46
Total activo no corriente		1,699,198,06	1,796,777,75
TOTAL ACTIVO		3,471,981,32	2,826,253,54
			
Fernando Cedeño Cedeño Gerente General			
			
Letty Cedeño Cedeño Gerente Financiera			

Fernando Cedeño Cedeño
Gerente General

Lety Cedeño Cedeño
Gerente Financiera

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

SISTEMA DE EXTRACCIÓN DE PALMISTE SIEXPAL S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y DEL 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

PASIVO Y PATRIMONIO		Notas	2017	2016
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	9		992,456,14	579,893,53
Obligaciones con Instituciones financieras	10		701,101,58	200,142,57
Otras obligaciones corrientes	11		52,570,25	58,132,77
Otros pasivos corrientes			22,322,27	60,352,94
Total pasivo corriente			<u>1,768,450,24</u>	<u>898,521,81</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Pasivos a largo plazo	12		332,029,32	431,258,99
PATRIMONIO NETO	13		1,371,501,76	1,496,472,74
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			<u>3,471,981,32</u>	<u>2,826,253,54</u>

Fernando Cedeño Cedeño
Gerente General

Letty Cedeño Cedeño
Gerente Financiera

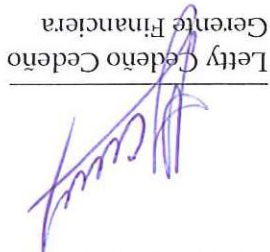
Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

SISTEMA DE EXTRACCIÓN DE PALMISTE SIEXPAL S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y DEL 2016
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Notas		
2017	2016	
6,912,201.64	6,624,407.95	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
391,785.18	228,800.00	Venta de productos
7,303,986.82	6,853,207.95	Otros ingresos actividades ordinarias
		Total ingresos por actividad ordinaria
(6,628,047.73)	(5,504,991.89)	COSTO DE PRODUCCIÓN
		Costos
675,939.09	1,348,216.06	GANANCIA BRUTA
(92,579.79)	(156,587.56)	GASTOS DE VENTA
(312,017.78)	(664,795.87)	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
271,341.52	526,832.63	UTILIDAD OPERACIONAL
(138,195.69)	(300,248.29)	OTROS GASTOS
133,145.83	226,584.34	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN
(19,971.87)	(33,987.65)	15% de participación laboral
(50,722.63)	(50,430.21)	Impuesto a la renta
62,451.33	142,166.48	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA


Fernando Cedeno Cedeno
Gerente General


Letty Cedeno Cedeno
Gerente Financiera

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

SISTEMA DE EXTRACCIÓN DE PALMISTE SIEXPAL S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital	Reserva	Otras	Resultados	Total
	Social	Legal	Reservas	Acumulados	
Saldos a diciembre 31 del 2015	850,000,00	58,587,25	732,142,48	(133,764,78)	1,506,964,95
Dividendos	-	-	-	(152,658,69)	(152,658,69)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	142,166,48	142,166,48
Saldos a diciembre 31 del 2016	850,000,00	58,587,25	732,142,48	(144,256,99)	1,496,472,74
Ajuste y reclasificación	-	14,216,64	-340,349,25	266,660,13	(59,472,48)
Dividendo	-	-	-	(127,949,83)	(127,949,83)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	62,451,33	62,451,33
Saldos a diciembre 31 del 2016	850,000,00	72,803,89	391,793,23	184,854,47	1,371,501,76

Fernando Cedeño Cedeño
Gerente General

Lety Cedeño Cedeño
Gerente Financiera

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

SISTEMA DE EXTRACCIÓN DE PALMISTE SIEXPAL S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

(Expresado en dólares norteamericanos)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo por actividades de operación:			
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo			
neto provisto por actividades de operación			
Utilidad Neta del Período		62,451,33	142,166,48
Depreciaciones y provisiones		111,377,27	109,813,31
Cambios en activos y pasivos de operaciones:			
Cuentas por Cobrar		(485,479,50)	(162,298,63)
Inventarios		(322,978,47)	(11,383,44)
Otros activos (Diferidos)		50,475,35	-
Obligaciones bancarias		500,959,01	(466,681,36)
Cuentas por pagar		407,000,09	(112,997,41)
Otras cuentas por pagar		(38,030,67)	100,601,25
Total de Ajustes a la utilidad neta		223,323,08	(542,946,28)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		285,774,41	(400,779,80)
Flujo de efectivo por actividades de inversión:			
Adiciones en mobiliario y equipo (Neto)		(64,272,93)	619,388,98
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(64,272,93)	619,388,98
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(127,949,83)	(152,263,07)
Ajuste a período anterior		(59,472,48)	-
Disminución de la deuda a largo plazo		(99,229,67)	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		(286,651,98)	(152,263,07)
Incremento neto del efectivo		(65,150,50)	66,346,11
Efectivo al inicio del año	3	138,962,92	72,616,81
Efectivo al final del año	3	73,812,42	138,962,92

Fernando Cedeño Cedeño
Gerente General

Letty Cedeño Cedeño
Gerente Financiera

Las notas explicativas anexas son parte integral de los estados financieros.

NOTA 1 - OPERACIONES

SISTEMA DE EXTRACCIÓN DE PALMISTE SIEXPAL S. A., está organizada y opera bajo las leyes de la República del Ecuador desde julio de 1999, siendo autorizada por el Intendente Jurídico de la Oficina Matriz de la Superintendencia de Compañías de Quito mediante Resolución No. 99.1.1.2260 del 20 de septiembre de 1999, la Empresa fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Tsáchilas, Tomo 33, con el No. 596.

La Compañía tiene como objeto lo siguiente:

- Organizar en los terrenos de la Compañía explotaciones agrícolas de oleaginosas, especialmente de palma africana.
- Puede aprovechar cualquier tipo de aprovechamiento agrícola o pecuario en los terrenos que le pertenezcan o de los que posteriormente adquiere o fueran de propiedad de terceros.
- Podrá importar vehículos, partes, piezas y repuestos de maquinaria agrícola o industrial.
- Podrá exportar productos no tradicionales.
- Podrá importar equipos, insumos, materia prima y todo cuanto precise para el cumplimiento de su objeto social.
- Podrá arrendar o dar en arrendamiento las plantaciones de palma africana o cualquier otro tipo de cultivo que desarrolle, así como también podrá arrendar las fábricas o extractoras que sean de su propiedad o recibir en arrendamiento plantaciones o fábricas de terceras personas.
- Podrá dedicarse además a la producción de aceite de palmiste, tortas y harinas de semillas de oleaginosas, nueces y maíz, obtenidos por trituración o por solvente.
- Actuará además como agente, representante o comisionista de empresas nacionales o extranjeras dedicadas a fines similares.

Para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas que sean acordes con el objeto social.

SISTEMA DE EXTRACCIÓN DE PALMISTE SIEXPAL S. A., ha sido inscrita en el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías en Quito con el Expediente N° 88123 y con el Registro Único de Contribuyentes N° 1791704959001 ante el Servicio de Rentas Internas.

ENTORNO

Este sector constituye el 4% del PIB agrícola del Ecuador. La producción de palma ha tenido un crecimiento del 8% en promedio anual, en el periodo 2010 - 2016, constituyendo el séptimo producto agrícola de exportación del país y una de las

industrias más dinámicas dentro de la producción no petrolera y no tradicional del país. En los últimos 5 años, el 42% del aceite de palma producido en Ecuador se consumió internamente, mientras que el 58% fue exportado como aceite crudo de palma y como productos semi-elaborados y elaborados, generando US\$ 271 millones en divisas de exportación, contribuyendo de forma positiva al equilibrio de la balanza comercial del país.

El Ecuador es el séptimo exportador de aceite de palma y sus productos derivados a nivel mundial. Según datos del año 2016, los destinos principales de exportación son Colombia, Venezuela, Unión Europea, México, entre otros:

El Ecuador alcanzó una cifra récord de exportación de aceite de palma y de productos derivados en el año 2016, llegando a 349.569 TM; es decir, 136% más de lo exportado en el año 2006, en el cual las exportaciones ascendieron a 148.081 TM. Esto demuestra la importancia de sector de palma en términos de crecimiento económico, el cual ha sido constante, aportando de manera positiva a la reducción de la pobreza y a la generación de empleos. En el Ecuador existen cerca de 280 mil hectáreas sembradas de palma aceitera, de las cuales alrededor de 219 mil fueron cosechadas en el año 2016.

El cultivo de aceite de palma es un sector socialmente prioritario, ya que de los 7.000 productores de aceite de palma que actualmente existen en el Ecuador, el 87% son pequeños productores con menos de 50 hectáreas de producción.

Asimismo, este sector genera alrededor de 150 mil empleos (directos e indirectos), particularmente en zonas marginales y vulnerables, contribuyendo a la reducción de la pobreza y al mantenimiento de la paz social.

Las zonas productoras de aceite de palma están ubicadas en las Provincias de Esmeraldas, Sucumbios, Santo Domingo, Los Ríos y Pichincha. Como característica particular en el cultivo de palma, los pequeños productores están presentes en todas las zonas productoras del país y no concentrados en lugares específicos. Esto se debe a que, como se indicó anteriormente, la gran mayoría de productores de aceite de palma son pequeños y medianos productores (99,7%). Por su parte, se ha identificado que los grandes productores de aceite de palma están concentrados en los cantones de San Lorenzo y Shushufindi, en las Provincias de Esmeraldas y Sucumbios, respectivamente.

Problemas en cultivo

Ante los problemas que atraviesan los productores de palma africana en las provincias de Esmeraldas, Pichincha y Santo Domingo de los Tsáchilas, a causa de la enfermedad del cogollo PC (Phytophthora palmivora), que afecta al cultivo, el Gobierno Nacional brinda un importante apoyo. Mediante Decreto Ejecutivo, el sector fue exonerado de pagar el 100% del saldo del anticipo al Impuesto a la Renta (IR).

La PC ha sido la plaga más devastadora de la palma de aceite en América Latina. La enfermedad se caracteriza por la pudrición de todos los nuevos tejidos, conservándose las hojas que se formaron antes de la infección.

ANCUA declara que el cultivo ha tenido problemas, sobre todo en la provincia de Esmeraldas a consecuencia de la enfermedad, la cual mata a la palma desde

su nacimiento. En la provincia de Esmeraldas hay alrededor de 120.000 hectáreas de palma, de las cuales 20.000 están contaminadas con la enfermedad.

El Gobierno trabajará en el ámbito de la investigación para buscar la producción de una semilla mejorada.

NOTA 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas contables están basadas en la norma internacional de información financiera para las pequeñas y medianas entidades, la cual requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Las políticas más importantes son las siguientes:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Las antiguas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) están implícitas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), también conocidas por sus siglas en inglés como (IFRS), International Financial Reporting Standard, y son unas normas contables adoptadas por el IASB, institución privada con sede en Londres. Constituyen los estándares o normas internacionales para ser aplicadas en el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual Contable, ya que en ellas se establecen los lineamientos para llevar la Contabilidad de la forma como es aceptable en el mundo.

b) Bases de Preparación

Los estados financieros son preparados en base a valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares (USD \$), la unidad monetaria de los Estados Unidos de Norteamérica. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (USD \$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, desde el año 2000.

c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos, con vencimientos originales de doce meses o menos.

(d) Cuentas por cobrar y Reserva para Cuentas Incobrables

Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses, en el caso de que el crédito se ampliaría más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se medirán al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

La administración de la Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si hay alguna evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro en una cuenta por cobrar. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor del activo es rebajado mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado del resultado integral como una provisión para pérdida por deterioro del valor (Provisión para cuentas incobrables).

(e) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico promedio de adquisición y de producción, calculado para la materia prima e insumos, repuestos y accesorios utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

(f) Activos por impuestos corrientes

Estos importes son registrados al costo histórico y no estarán sujetos a ajuste en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidados a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.

(g) Propiedad, planta y equipos

Los activos que satisfacen los siguientes requerimientos son incluidos como propiedad, planta y equipos:

1. Uso en los procesos industriales de producción, ventas o para necesidades de administración de la Compañía;
2. Uso durante un período de tiempo (vida económica) que exceda de doce meses;
3. Los activos mencionados no deben estar sujetos a futuras ventas;
4. Capacidad de obtención de ingresos en el futuro

La propiedad, planta y los equipos se registran a su costo histórico, menos la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son cargados directamente al gasto cuando se incurren.

La depreciación se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos.

h) Deterioro de Activos

Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. Las pérdidas por deterioro en el valor de un activo se reconocen como gasto en el estado del resultado integral.

i) Jubilación patronal

La jubilación patronal es una obligación que tiene todo empleador en la República del Ecuador y se encuentra normada por el Código del Trabajo. Todo trabajador que haya laborado veinte y cinco años o más con el mismo empleador tiene derecho a recibir, por parte la empresa, una pensión en forma vitalicia, calculada en base a las reglas determinadas en el Código del Trabajo y, al fallecimiento del jubilado, una anualidad para sus derechohabientes.

Para que las empresas puedan cubrir estas contingencias es necesario calcular la reserva matemática que representa el monto, en valor actuarial presente, que garantiza el pago esperado de las pensiones, mensuales y complementarias, así como la anualidad para los deudos.

En la contabilización correspondiente a cada período fiscal, el valor en que se incrementa esta reserva para jubilación, se registra en "gastos generales" del ejercicio económico correspondiente y los créditos en la cuenta "reserva para jubilación patronal".

Del incremento del gasto por el período fiscal, solamente la parte correspondiente a los trabajadores con diez o más años de servicio pueden ser cargados como gasto deducible de impuestos a dicho período; mientras que la parte restante debe seguir acumulándose de acuerdo con las normas contables que establecen la necesidad de cargar gastos en forma progresiva.

La valoración de estas reservas requiere de un estudio actuarial que puede ser elaborado de acuerdo con las normas locales o de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

j) Ingresos de actividades ordinarias

Los Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de la venta de aceite y pasta de palmito y material vegetal se reconocen cuando se entregan los productos y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contra prestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos.

k) Costo de ventas

El costo de ventas es determinado a través de las adquisiciones de materia prima que se han incurrido durante el ejercicio, más los gastos de nómina, insumos, suministros y materiales utilizados e incurridos, en la venta de productos facturados.

l) Gastos

Los Gastos se reconocen en función de las erogaciones relacionadas con los gastos generales y de administración, así como en la adquisición y utilización proporcional de suministros y materiales.

m) Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto sobre la renta se calcula sobre la renta neta gravable, utilizando las tasas vigentes a la fecha y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del periodo.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para el 2017 y 2016, sobre las utilidades tributables.

n) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad, detalladas anteriormente, han sido aplicadas y ajustadas a los estados financieros del año inmediato anterior, para presentar consistentemente en el periodo presentado en los estados financieros.

o) Transacciones entre empresas vinculadas

Las transacciones entre empresas vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida.

p) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados de situación financiera. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado del resultado integral.

q) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existen nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a normas, las cuales no son efectivas para el año terminado al 31 de diciembre del 2017, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

NOTA 3. CAJA BANCOS

Al 31 de diciembre, el saldo se compone así:

Total	43,253,72	71,433,28
Crédito tributario de renta	22,250,65	5,461,97
Otros	21,003,07	65,971
	2017	2016
Al 31 de diciembre, el detalle es así:		

NOTA 6. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Total	489,078,28	166,099,81
Materias primas	82,011,02	46,141,13
Producto terminado	314,297,78	25,988,35
Repuestos, herramientas y accesorios	92,769,48	93,970,33
	2017	2016
Al 31 de diciembre, el detalle de inventarios es así:		

NOTA 5. INVENTARIOS

Total	1,155,835,38	644,233,94
Clientes	752,122,42	452,621,04
Compañías relacionadas	10,402,68	16,735,13
Otras cuentas por cobrar	395,160,20	176,727,69
(-) Provisión para cuentas	(1,849,92)	(1,849,92)
	2017	2016
Al 31 de diciembre, el detalle de Cuentas por cobrar es así:		

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Total	73,812,42	138,962,92
Caja chica	29,872,45	66,151,72
Bancos locales	43,939,97	72,811,20
	2017	2016

NOTA 7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, la composición y movimiento son:

	2017	2016
Inmuebles	246,043,31	246,043,31
Terrenos	1.129,480,63	1.129,480,63
Muebles y Enseres	13,859,60	13,859,60
Maquinaria y equipos	1.360,345,00	1.296,072,07
Equipo de computación y software	12.392,27	12.392,27
Otros activos	6,918,00	6,918,00
Vehículos	23,255,10	23,255,10
Activos biológicos	29,675,14	29,675,14
Menos Depreciación Acumulada	(1.152,058,10)	(1.040,680,83)
Total	1.669,910,95	1.717,015,29
El movimiento es como sigue:	2017	2016
Costo histórico al inicio del año	1.717,015,29	2.363,202,79
(+) Adiciones	64,272,93	-
(-) Retiros	-	(536,374,19)
Costo al cierre del año	1.781,288,22	1.826,828,60
(-) Depreciación anual	(111,377,27)	(109,813,31)
Total	1.669,910,95	1.717,015,29

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, el saldo incluye:

	2017	2016
OLBORIOS CÍA. LTDA.	-	-
Acopio de Grasas S. A. ACOGRASAS	29,287,11	36,250,00
JABONERIA	-	43,512,46
Total	29,287,11	79,762,46

NOTA 9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, el saldo estaba conformado de la siguiente manera:

	2017	2016
Proveedores locales	866,670,35	579,893,53
Otros proveedores	125,785,79	-
Total	992,456,14	579,893,53

NOTA 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a:

	2017	2016
Banco Pichincha C. A.	701,000,00	200,000,00
Tarjeta de crédito	101,58	142,57
Total	701,101,58	200,142,57

Las operaciones están garantizadas con hipoteca abierta sobre los predios de propiedad de la Compañía y tienen vencimientos hasta en doce meses, a tasas variables.

NOTA 11. OTROS PASIVOS

Corresponde a obligaciones temporales con relacionados, con vencimiento en menos de seis meses, sobre los cuales no existe carga financiera.

	2017	2016
Participación de los trabajadores en las	19,971,87	33,987,65
Obligaciones fiscales por pagar	6,410,77	-
Beneficios sociales	11,590,85	10,085,03
Aportes al seguro social	14,596,76	14,060,09
Total	52,570,25	58,132,77

NOTA 12. PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo está compuesto por deudas con relacionadas, así como con proveedores cuyo vencimiento está determinado para el año 2017, en adelante.

	2017	2016
Banco Pichincha C. A.	123,907,32	-
Préstamos de accionistas	-	47,000,00
Acreedores varios	-	180,420,99
Provisión para jubilación patronal	208,122,00	203,838,00
Total	332,029,32	431,258,99

NOTA 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado - El capital pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende a ochocientas cincuenta mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Reserva Legal - De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe transferir por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados Acumulados - Corresponde a resultados retenidos de ejercicios anteriores.

Impuesto a la renta - La declaración de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República del Ecuador está sujeta a revisión por la autoridad fiscal por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2017.

La tarifa corporativa del Impuesto a la Renta en el Ecuador, para el año 2017 y 2016 es del 22%, sobre la totalidad de los ingresos gravables. No obstante, las empresas que reinvierten sus utilidades tienen derecho a una reducción del 10% en la tarifa general, es decir que tributan sólo el 12%, (años 2017 y 2016, respectivamente), sobre la porción de utilidades reinvertidas. Para tal efecto deberán realizar un aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente a aquel en el cual se produjeron las utilidades.

NOTA 14. IMPUESTO A LA RENTA

Una conciliación del impuesto sobre la renta se compone de la siguiente manera:

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son innateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 16. OTRAS REVELACIONES

El Ministerio del Ambiente emitió una orden de desmantelamiento de la operación industrial dentro del perímetro urbano, en un plazo perentorio. Dicho plazo está en marcha y la administración está empeñada en cumplir con la disposición. Sin embargo, la Junta General de Accionistas será informada del particular. La empresa está obligada a presentar un Plan de Abandono de operaciones industriales dentro del casco urbano de la ciudad.

Durante el presente ejercicio y el anterior, la Compañía no se encuentra expuesta a restricciones.

- Restricciones
 - Juicios u otras acciones legales en que se encuentre involucrada la Compañía
- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene juicios menores respecto de los cuales la administración y sus asesores legales, no creen necesario registrar una provisión de contingencia de probable ocurrencia.

NOTA 15. LITIGIOS Y ARBITRAJES

Las declaraciones de impuestos sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Ecuador están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos cinco años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

		2017	2016
Utilidad según estados financieros neta de participación a trabajadores		113.173,96	192.596,69
Deducciones adicionales		(40.821,30)	(228.800,00)
Gastos no deducibles		59.081,54	246.794,76
Ingresos exentos		-	18.636,77
Utilidad gravable		131.434,20	229.228,22
Reinvertir o capitalizar		-	-
Impuesto a la renta causado (cargado a resultados)		50.722,63	50.430,21

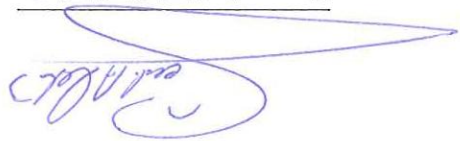
NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 2 de febrero del 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia General de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

NOTA 18. APROBACIÓN

Los estados financieros están pendientes de aprobación, por parte de la Junta General de Accionistas.

Fernando Cedeño Cedeño
Gerente General



Letty Cedeño Cedeño
Gerente Financiera

