

PALPAILON S.A. – OLEAPACIFIC S.A.



A los Señores Accionistas de:

PALPAILON S.A. y OLEAGINOSAS DEL PACIFICO OLEAPACIFIC S.A.

Informe sobre los estados financieros consolidados

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de PALPAILON S.A. y OLEAGINOSAS DEL PACIFICO OLEAPACIFIC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PALPAILON S.A. y OLEAGINOSAS DEL PACIFICO OLEAPACIFIC S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

He efectuado la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros consolidados del presente informe. Soy independiente de la entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto a los requerimientos de ética que son aplicables a la auditoría de los estados financieros consolidados en la República del Ecuador, y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a su continuidad y

utilizar dicho principio contable como base fundamental, excepto si la administración tiene intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

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

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va detectar errores materiales cuando existan. Las representaciones erróneas pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplico mi juicio profesional y mantengo el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y valoro los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados

representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

- Comunico a los responsables de la administración de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifico en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.



Marzo 22, 2017
SC-RNAE No. 554

Carlos Alberto Correa Bedoya
Licencia No. 17-561

PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIA

BALANCES GENERALES

(Expresados en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	Al 31 de	Al 31 de
		diciembre	diciembre
		2016	2015
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo		23	112
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3	283	136
Inventarios	4	129	136
Total activos corrientes		<u>435</u>	<u>384</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos	5	10,634	11,087
Cuentas por cobrar largo plazo	6	1,033	3,075
Plantaciones	7	9,675	12,479
Otros activos		2	2
Total activos no corrientes		<u>21,344</u>	<u>26,643</u>
TOTAL		<u>21,779</u>	<u>27,027</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVO Y PATRIMONIO:	<u>Nota</u>	Al 31 de	Al 31 de
		diciembre	diciembre
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	9	776	682
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	171	191
Total pasivos corrientes		<u>947</u>	<u>873</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones largo plazo	12	15,485	16,494
Provisiones por beneficios a empleados	13	335	463
Total pasivos no corrientes		<u>15,820</u>	<u>16,957</u>
Total pasivos		<u>16,767</u>	<u>17,830</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	14		
Capital social		8,161	8,161
Reservas		352	352
Resultados acumulados		<u>(3,501)</u>	<u>684</u>
Total patrimonio		<u>5,012</u>	<u>9,197</u>
TOTAL		<u>21,779</u>	<u>27,027</u>

PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VENTAS NETAS		1,796	2,275
COSTO DE VENTAS		<u>3,325</u>	<u>3,122</u>
MARGEN BRUTO		(1,529)	(847)
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>99</u>	<u>130</u>
PERDIDA EN OPERACIONES		(1,628)	(977)
OTROS INGRESOS GASTOS :			
Gastos financieros, neto		437	463
Bajas de plantas		2,120	0
Otros gastos, neto		0	75
Total		<u>2,557</u>	<u>538</u>
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>(4,185)</u>	<u>(1,515)</u>

Ver notas a los estados financieros

PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Reservas			Resultados Acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros Resultados Integrales	Utilidades retenidas
Saldos al 31 de diciembre del 2014	8,161	347	5	3,246	33	(1,076)
Pérdida neta					(1,515)	(1,515)
Ajuste NIIF					(4)	(4)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	8,161	347	5	3,246	29	(2,591)
Pérdida neta					(4,185)	(4,185)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>8,161</u>	<u>347</u>	<u>5</u>	<u>3,246</u>	<u>29</u>	<u>(6,776)</u>
						<u>5,012</u>

Ver notas a los estados financieros

PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en miles U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS EN CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		1,649	2,357
Pagado a proveedores y trabajadores		(1,791)	(2,286)
Intereses pagados, neto		(437)	(463)
Impuesto a la renta		0	(8)
Otros gastos, neto		0	(75)
Efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(579)</u>	<u>(475)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedades y equipos		0	16
Incremento de plantaciones		(544)	(1,329)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(544)</u>	<u>(1,313)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones con relacionadas		1,034	1,782
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>1,034</u>	<u>1,782</u>
EFFECTIVO:			
Variación neta durante el año		(89)	(6)
Saldos al comienzo del año		<u>112</u>	<u>118</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>23</u>	<u>112</u>

Ver notas a los estados financieros

PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en miles U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Resultado del Ejercicio neto		(4,185)	(1,515)
Ajustes para conciliar la perdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipo		340	318
Pérdida en venta de propiedades y equipos		113	0
Amortización de plantaciones		1,228	1,024
Baja de plantaciones		2,120	0
Provisión para jubilación		(128)	(125)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(147)	82
Inventarios		7	31
Cuentas por pagar		94	(52)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		(20)	(236)
Otros activos corrientes		0	3
Impuesto a la renta		0	(5)
Participación a trabajadores		_____	_____
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:			
		<u>(578)</u>	<u>(475)</u>

Ver notas a los estados financieros

PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en miles de U.S. dólares)

1 OPERACIONES

PALPAILON S.A. Y OLEPACIFIC S.A., son compañías constituidas en la República del Ecuador, y su actividad principal es el cultivo y producción de palma africana, para la venta a industrias procesadoras de oleaginosas para la elaboración de aceites.

2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para ciertas propiedades que son medidas 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 contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

Efectivo y equivalentes de efectivo - El 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.

Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Propiedades y equipo

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Despues del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se depreció de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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>
Edificaciones	25
Vías y obras civiles	10
Semovientes	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	5
Vehículos	5
Equipos de computación y comunicación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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 - El impuesto por pagar 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 imponibles 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 - El impuesto diferido se reconoce 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 imponibles. 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. 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. La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo 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 - Los 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

Provisiones - Las 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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

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

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los

beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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.

Reconocimiento de ingresos - Los 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.

Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Otros Ingresos - La Compañía reconoce como otros ingresos todos los ingresos extraordinarias y no relacionadas con la naturaleza y las operaciones de la Compañía.

Costos y Gastos - Los 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.

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.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el

momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero – La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no implementadas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>TITULO</u>	<u>NIIF</u>	<u>Fecha efectiva de de implementación</u>
Instrumentos financieros	NIIF 9	Enero 1, 2018

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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

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

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y

de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales	125	23
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Anticipos contratistas y proveedores	38	6
Cuentas por cobrar empleados	19	22
Seguros anticipados	1	3
Impuestos	96	78
Otros	4	4
Total otras cuentas por cobrar	158	113
 Total	 283	 136

4 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Inventario de químicos	48	27
Inventario de suministros y materiales	81	109
Total	129	136

5 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Terrenos	7,926	7,926
Vías y obras civiles	3,508	3,508
Maquinaria y equipo	784	968
Construcciones y edificaciones	596	596
Vehículos	164	164
Semovientes	128	128
Equipos de computación y comunicación	142	142
Muebles y enseres	94	94
Total	13,342	13,526
Menos depreciación acumulada	2,708	2,439
Total	10,634	11,087

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Saldo inicial al comienzo del año	11,087	11,421
Adiciones		
Ventas	(113)	(16)
Depreciación	(340)	(318)
Total	10,634	11,087

6 CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Comreivic	438	2,480
Acualosa	182	182
Multihabitat	413	413
Total	1,033	3,075

7 PLANTACIONES

Un detalle de las plantaciones es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Plantaciones Productivas	10,880	18,015
Amortización	(1,205)	(5,536)
Total	9,675	12,479

Los movimientos de plantaciones fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	12,479	12,174
Adquisiciones	544	1,329
Bajas (1)	(2,120)	
Amortización	(1,228)	(1,024)
Total	9,675	12,479

(1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a baja de palmas por PC.

9 CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales con vencimientos entre 30 y 180 días.

10 IMPUESTO A LA RENTA

Un movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Retenciones en la fuente y anticipos pagados	17	20
Saldo final por pagar	17	20

Un resumen de las conciliaciones tributarias es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Pérdida contable	(4,185)	(1,512)
Pérdida base para impuesto a la renta	(4,185)	(1,512)
Más gastos no deducibles	18	119
Pérdida ajustada para el cálculo de impuesto a la renta	(4,167)	(1,393)

11 GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	55	56
Sueldos y beneficios sociales	116	136
Total	171	192

12 OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones largo plazo es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Relacionadas	15,485	10,820
Obligaciones por pagar a bancos locales (1)	0	5,674
Total	15,485	16,494

(1) Corresponde a obligaciones bancarias con la Corporación Financiera Nacional.

13 PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de provisiones por beneficios a empleados es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2016</u>	Al 31 de diciembre <u>2015</u>
Provisión jubilación y desahucio	113	145
Provisión por despido intempestivo	222	318
Total	<hr/> 335	<hr/> 463

14 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital social autorizado consiste al 31 de diciembre de 2016, de 204.025 acciones de US\$40,00 valor nominal unitario .

Mediante escritura pública celebrada el 7 de abril del 2011, e inscrita en el registro mercantil con fecha 11 de abril del 2011, se realizó el aumento de capital suscrito y pagado a US\$8,161 mil, mediante la capitalización de US\$ 6,999 mil proveniente de Aportes para futuras capitalizaciones.

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 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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 podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

15 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 22 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.