

**PALPAÍLON S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

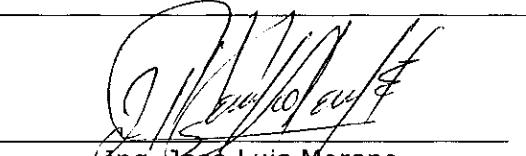
(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		55	35
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	57	43
Inventarios	5	74	73
Activos por impuestos corrientes	10	28	-
Otros activos corrientes	6	702	828
Total activos corrientes		916	979
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, equipo y activos biológicos y total activos no corrientes	7	12,189	12,696
<b>TOTAL</b>		<b>13,105</b>	<b>13,675</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	176	361
Obligaciones acumuladas	9	119	126
Pasivos por impuestos corrientes	10	4	8
Otros pasivos corrientes	11	10,193	10,009
Total pasivos corrientes		10,492	10,504
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	13	365	382
Total pasivos		10,857	10,886
PATRIMONIO:	14		
Capital social		8,161	8,161
Reservas		352	352
Pérdidas acumuladas		(6,265)	(5,724)
Total Patrimonio		2,248	2,789
<b>TOTAL</b>		<b>13,105</b>	<b>13,675</b>

Ver notas a los estados financieros separados



Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General



Ing. José Luis Moreno  
Contador General

**PALPAÍLÓN S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

	<u>Nota</u>	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
INGRESOS	15	2,814	2,729
COSTO DE VENTAS	16	(3,083)	(3,210)
MARGEN BRUTO		(269)	(481)
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	16	(202)	(119)
Baja de propiedad, equipo	7	(67)	-
Baja de activos biológicos	7	-	(439)
Gastos financieros		(4)	(4)
Otros (gastos) ingresos		(5)	(125)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(547)	(1,168)
Menos impuesto a la renta corriente	10	(44)	(41)
PÉRDIDA DEL AÑO		(591)	(1,209)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
Partidas que no se reclasifican a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		50	(39)
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b>(541)</b>	<b>(1,248)</b>

Ver notas a los estados financieros separados

Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General

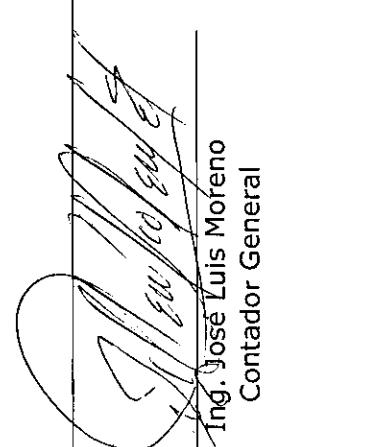
Ing. José Luis Moreno  
Contador General

PALPAILÓN S.A.

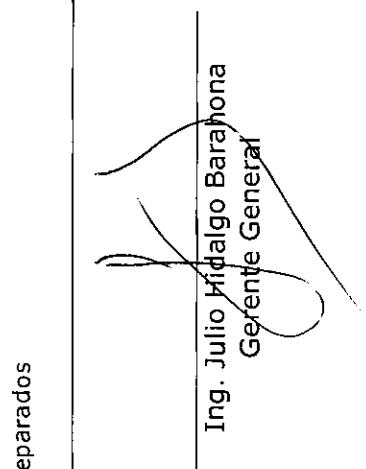
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

Reservas					Pérdidas Acumuladas				
Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total		Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Total	Total
<b>8,161</b>	347	5	<b>352</b>		3,246	29	(7,751)	<b>(4,476)</b>	<b>4,037</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2017									
Otro resultado integral del año									
Pérdida del año 2018									
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<b>8,161</b>	347	5	<b>352</b>	3,246	29	(8,999)	<b>(5,724)</b>	<b>2,789</b>
Otro resultado integral del año									
Pérdida del año 2019									
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	<b>8,161</b>	<b>347</b>	5	<b>352</b>	<b>3,246</b>	<b>29</b>	<b>(9,540)</b>	<b>(6,265)</b>	<b>2,248</b>

Ver notas a los estados financieros separados



Ing. José Luis Moreno  
Contador General



Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General

**PALPAÍLÓN S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresados en miles U.S. dólares)**

	<u>Nota</u>	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Recibido de clientes		2,799	2,727
Pagado a proveedores y trabajadores		(2,634)	(2,540)
Intereses pagados, neto		(4)	(4)
Otros gastos, neto		(5)	(125)
Impuesto a la renta		(72)	(41)
Efectivo proveniente de actividades de operación		84	17
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Adquisición de propiedad, equipos y activos biológicos y total efectivo utilizado en actividades de inversión		(374)	(269)
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Disminución de obligaciones bancarias		-	(20)
Movimiento neto de otros activos corrientes		126	(81)
Movimiento neto de otros pasivos corrientes		184	370
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		310	269
<b>BANCOS:</b>			
Variación neta durante el año		20	17
Saldos al comienzo del año		35	18
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>		<b>55</b>	<b>35</b>

Ver notas a los estados financieros separados

Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General

Ing. José Luis Moreno  
Contador General

## **PALPAÍLÓN S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

PALPAÍLÓN S.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 18 de septiembre del 2000. Su domicilio principal se encuentra ubicado en San Lorenzo – Esmeraldas.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el cultivo y producción de palma africana, para la venta a industrias procesadoras de oleaginosas para la elaboración de aceites.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo por US\$9.5 millones. La Administración considera que esta situación se encuentra generada por la cuenta por pagar a relacionadas y que su pago puede ser manejado con las mismas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 143 y 155 empleados, respectivamente.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 *Adopción por primera vez de la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES)***

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para las PYMES y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió el Instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), conforme a la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009, de 13 de septiembre de 2019, que en su Art. 2 señala que todas las compañías y entes definidos así como también las compañías auditadoras externas, sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que no se encuentren inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores, para efectos del registro y preparación de sus estados financieros, si así lo prefieren, podrán aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), acogiéndose a lo establecido en la sección 35 de dicha norma, "Transición a la NIIF para las PYMES", en esta sección se señala se aplicará a una entidad que adopte por primera vez la NIIF para las PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en

las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

De acuerdo con lo antes indicado, desde el 1 de enero del 2019, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES. Para lo cual, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para las PYMES el año 2018, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2018, EE NIIF PYMES BASADOS

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35.

**Conciliación entre NIIF para las PYMES y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF** - La Administración de la Compañía no ha determinado un impacto material de la transición a las NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

**Reclasificaciones** – Ciertas cifras de los estados financieros del año 2018 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2019.

## **2.2 Base de presentación de los estados financieros separados**

Los presentes estados financieros separados se han preparados de acuerdo con las NIIF para las PYMES que han sido adoptados por el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$6.2 millones, que representa el 119% del 60% de su capital suscrito y pagado más reservas; y presenta una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 por US\$0,5 millones. De acuerdo con disposiciones legales, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 60% del capital social más el total de las reservas, una Compañía se encuentra en causal de disolución.

En adición, durante el año 2019, la Compañía no realizó ningún tipo de operaciones ni actividades encaminadas al logro de nuevos contratos toda vez que su Administración espera evidenciar mejoras significativas en la economía ecuatoriana y la reactivación de actividades en el sector Palmicultor.

Los estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables.

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.

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifica lo contrario.

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

**2.3 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.4 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.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valorados al costo promedio.

Se registran los activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de operación.

## **2.6 Propiedad y equipo**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad y equipo se miden 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

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Despues del reconocimiento inicial, las propiedades 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 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.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de la propiedad y equipo se deprecia 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, equipos y activos biológicos, sus porcentajes de valor residual y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil (años)</b>
Vías y caminos	20
Construcciones y edificaciones	20
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

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

## 2.7 Activos Biológicos

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** – Una entidad medirá un activo biológico en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

El valor razonable menos los costos de ventas de un activo es el importe que se puede obtener por la venta del activo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas y debidamente informadas, menos los costos de disposición.

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – La entidad medirá los activos biológicos cuyo valor razonable no sea fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado, al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

El costo de un activo biológico puede comprender todo lo siguiente:

- a. El precio de adquisición, que incluye los honorarios legales y de intermediación, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y las bajas;
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia. Estos costos pueden incluir los costos de entrega y manipulación inicial.

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - Una entidad debe depreciar un activo biológico a partir de la fecha en la que está disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de forma prevista por la gerencia.

La gerencia debe seleccionar un método de depreciación que refleje el patrón con arreglo al cual espera consumir los beneficios económicos futuros del Activo biológico (o, en otras palabras, el método de depreciación debe reflejar el patrón con arreglo al cual la entidad espera

consumir el potencial de servicio del activo biológico). La gerencia estimará la vida útil de un activo biológico como el periodo durante el cual se espera que el activo esté disponible para el uso por parte de la entidad, o como el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

A continuación, se presentan las principales partidas de activos biológicos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil (años)</b>
Activos biológicos – Plantas	20
Activos biológicos - Semovientes	10

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

**2.8.1 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 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.

**2.8.2 Impuestos diferidos** - 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.

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.

**2.8.3 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.

**2.9 Provisiónes** - 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 desprendese 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.

## **2.10 Beneficios a trabajadores**

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

**2.11 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.

**2.11.1 Venta de bienes** - Se reconocen 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.

**2.12 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 en el que se conocen.

**2.13 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.

**2.14 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.15 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y

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

**2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.15.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.15.3 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.15.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente 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 la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente 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 de forma colateral por los ingresos recibidos.

**2.16 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

**2.16.1 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.16.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF para PYMES 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:

**3.1 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.

**3.2 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

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

	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
Cuentas por cobrar comerciales	57	42
Cuentas por cobrar empleados	-	1
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>43</b>

El período de crédito medio en las ventas de bienes es de 30 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

## 5. INVENTARIOS

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Químicos	47	-
Suministros y materiales	9	55
Combustibles, repuestos y lubricantes	18	13
Importaciones en tránsito	-	5
<b>Total</b>	<b>74</b>	<b>73</b>

## 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponden a valores entregados por Palpailón S.A., sobre los cuales no existe un plazo definido de cobro y no devengan intereses. Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Construbussi	9	9
Comreivic SAC	40	40
Acuapacific	89	-
Acualosa	182	409
Oleifera Gene Technology	370	370
Otras relacionadas	12	-
<b>Total</b>	<b>702</b>	<b>828</b>

## 7. PROPIEDAD, EQUIPO Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
<i>Activos biológicos:</i>		
Plantas productivas	10,165	9,710
Plantas vegetativas	777	858
Semovientes	58	253
<i>Propiedad y Equipos:</i>		
Terrenos	1,962	1,962
Vías	2,996	2,996
Construcciones y edificaciones	1,170	1,170
Maquinaria y equipo	466	466
Vehículos	-	165
Equipos de computación y comunicación	142	142
Muebles y enseres	94	94
<b>Total</b>	<b>17,830</b>	<b>17,816</b>
Menos depreciación acumulada	(5,641)	(5,120)
<b>Total</b>	<b>12,189</b>	<b>12,696</b>

Los movimientos de propiedad, equipos y activos biológicos fueron como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	12,696	13,756
Adiciones	374	269
Bajas y/o ventas	(67)	(439)
Ajuste	-	(90)
Depreciación	(814)	(800)
<b>Saldo final</b>	<b>12,189</b>	<b>12,696</b>

**Activos biológicos** – Al 31 de diciembre del 2019, los activos biológicos de la Compañía constituyen plantaciones de palma africana ubicadas en el Cantón de San Lorenzo en la Provincia de Esmeraldas con una extensión de 1,707.55 hectáreas las mismas que han producido durante el año 2019 aproximadamente 23,840.01 toneladas de fruta de palma para la extracción de aceite (23,134.05 toneladas para el año 2018). La edad de las plantas en desarrollo que se encuentran en proceso vegetativo es de 4 años y la edad promedio de la plantación en producción es de entre 1 a 10 años.

**Riesgo** – Palpailón S.A., como parte de manejo de sus inversiones en activos biológico, debe enfrentar una serie de riesgos relacionados con estos activos. Los riesgos y la administración de estos e detallan a continuación:

- **Riesgo físico** – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por incendios, viento, heladas, granizados, etc.
- **Riesgo Biológico** - Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por plagas, pestes y/o enfermedades como las del PC (pudrición del cogollo). El departamento de Sanidad Vegetal desarrolla activos programas de prevención y control de plagas y/o enfermedades que permiten detectar precozmente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.
- **Riesgos sociales y ambientales** – Corresponde a situaciones de reclamaciones sociales, éticas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio.

La Gerencia de la Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medio ambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

**Semovientes** – Son animales utilizados para el trabajo en el cultivo de la palma africana dentro de la plantación, la vida promedio de trabajo es de 10 años. La depreciación de este activo dependerá del tipo de la actividad que lleva a cabo.

Los movimientos de propiedad, equipos y activos biológicos fueron como sigue:

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS:**

	2017	Adiciones	Bajas	Ajuste	Transferencia	2018	Adiciones	Bajas	Ajuste	Venta	Transferencia	2019
<b>COSTO:</b>												
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>												
En producción	9,844	(589)				455	9,710					
En desarrollo	1,173	269	(39)	(90)		(455)	858					
Semovientes	253					253						
<b>PROPIEDAD Y EQUIPOS</b>												
Terrenos	1,962						1,962					
Vías	2,996						2,996					
Construcciones y edificaciones	1,170						1,170					
Maquinaria y equipo	466						466					
Vehículos	165						165					
Equipos de computación y comunicación	142						142					
Muebles y enseres	94						94					
<b>TOTAL COSTO</b>	18,265	269	(628)	(90)	-	17,816	374	(62)	(293)	(5)	-	17,830
<b>DEPRECIACIONES:</b>												
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>												
Amortización Planta	(1,630)	(501)				(1,942)	(519)					
Semovientes	(126)	(2)				(128)	(6)					
<b>PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPOS</b>												
Vías	(1,744)	(189)				(1,933)	(189)					
Construcciones y edificaciones	(262)	(60)				(322)	(60)					
Maquinaria y equipo	(383)	(37)				(420)	(31)					
Vehículos	(165)	(165)				(165)						
Equipos de computación y comunicación	(125)	(3)				(128)	(6)					
Muebles y enseres	(74)	(8)				(82)	(3)					
<b>TOTAL DEPRECIACIONES</b>	(4,509)	(800)	189	-	-	(5,120)	(814)	-	293	-	-	(5,641)
<b>SALDO NETO</b>	<b>13,756</b>						<b>12,696</b>					<b>12,189</b>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores, por adquisición de bienes y servicios para la operación de la compañía. El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30, 60 y 90 días desde la fecha de la factura, en función a las negociaciones con proveedores.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2018</u>
IESS por pagar	25	26
Sueldos por pagar	30	34
Beneficios sociales	63	62
Otros	1	4
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>126</b>

## 10. IMPUESTOS

### 10.1. Activos y pasivos del año corriente

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2018</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de IR	28	-
 Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de IVA	3	6
Retenciones en la fuente	1	2
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>8</b>

**10.2. Impuesto a la renta corriente** - De conformidad con disposiciones legales del Decreto Presidencial 273 en la que establece que los sujetos pasivos pertenecientes al sector palmicultor, cuya actividad económica registrada en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) sea la de **PRODUCCIÓN / CULTIVO DE PALMA ACEITERA**, se acogerán al régimen de impuesto único previsto en el artículo 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 1 de enero de 2018, conforme lo dispuesto en el presente Decreto Ejecutivo.

La compañía determinó para los años 2019 y 2018 el valor por impuesto único en US\$44 mil y US\$41 mil dólares respectivamente.

### 10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	-	122
Provisión del año	44	41
Pagos efectuados	(72)	(41)
Ajuste	-	(122)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>

#### **10.4. Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, 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 durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

#### **10.5. Aspectos tributarios**

Las siguientes son algunas reformas tributarias constantes en la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que se publicó el martes 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial No 111:

##### **IMPUESTO A LA RENTA (IR)**

- Se elimina el pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario del 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.
- Reducción del 10% de IR del 2019 para contribuyentes cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo y estén domiciliados en: Carchi - Chimborazo - Imbabura - Cotopaxi - Bolívar - Cañar - Tungurahua - Azuay - Loja
- Se grava los dividendos distribuidos a personas naturales y sociedades extranjeras con una base de 40% del dividendo recibido.

##### **CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL**

- Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla.

##### **DEDUCCIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA**

- Las personas que tengan ingresos netos mayores a USD 100.000 al año no podrán deducir sus gastos personales del IR, únicamente se considerará objeto de deducción el pago por salud en casos de enfermedades catastróficas, huérfanas o raras.
- Dedución del 100% por costos y gastos por publicidad o patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos.
- Deducción de gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales hasta 150%.

## 11. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Corresponden a obligaciones por pagar a compañías relacionadas, sin vencimiento definido y que no devengan intereses. Un resumen de obligaciones por pagar corrientes es como sigue:

	Al 31 de diciembre <u>2019</u>	Al 31 de diciembre <u>2018</u>
Guaisa	5,154	5,178
Hidalgo e Hidalgo	3,253	3,817
Comreivic	770	292
Multihabitat	633	633
Oleapacific	349	55
Florícola Express	34	34
<b>TOTAL</b>	<b>10,193</b>	<b>10,009</b>

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**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.

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

**Riesgo de mercado** - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La Compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo** - La Compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios** - La Compañía no asume riesgos cambiarios.

**Riesgos de tasas de interés** - El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2019.

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

**Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Socios ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y

de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo-proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	55	35
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	57	43
Otros activos corrientes (Nota 6)	702	828
<b>Total</b>	<b>814</b>	<b>906</b>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8)	176	361
Otros pasivos corrientes (Nota 11)	10,193	10,009
<b>Total</b>	<b>10,369</b>	<b>10,370</b>

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Jubilación patronal	119	120
Despido intempestivo	193	207
Bonificación por desahucio	53	55
<b>Total</b>	<b>365</b>	<b>382</b>

**13.1 Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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 servicio 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.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	120	90
Costo laboral por servicios actuales	23	18
Interés neto (costo financiero)	9	7
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por cambios en supuestos financieros	(15)	-
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por ajustes y experiencias	(6)	5
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12)	-
<b>Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2019</b>	<b>119</b>	<b>120</b>
Costos de servicios pasados		
<b>Pasivo (RESERVA) al final del año 2019</b>	<b>119</b>	<b>120</b>

**13.2 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 obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	55	41
Costo laboral por servicios actuales	10	10
Interés neto (costo financiero)	4	3
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por cambios en supuestos financieros	(1)	
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por ajustes y experiencias	(15)	1
<b>Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2019</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
Costos de servicios pasados		
<b>Pasivo (RESERVA) al final del año 2019</b>	<b>53</b>	<b>55</b>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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.

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Bonificación Desahucio</b>
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.50%)	(7)	(1)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.50%)	(6%)	(3%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.50%)	7	1
Impacto % en el OBD (tasa de descuento salarial - 0.50%)	6%	3%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.50%)	8	2
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.50%)	7%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	(7)	(2)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	(6%)	(3%)
<b>Rotación</b>		
Variación OBD (Rotación + 0.50%)	(4)	2
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.50%)	(3%)	3%
Variación OBD (Rotación - 0.50%)	4	(2)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5.00%)	4%	(3%)

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.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento de política actuarial y técnico del Fondo son:

- Diversificación en los activos basados en: instrumentos de capital 25%, instrumentos de deuda 50% y los bienes de inversión 25%.
- La sensibilidad a los tipos de interés que surge por el tiempo de duración de la obligación por beneficios definidos se debe reducir en un 30% a través del uso de instrumentos de deuda en combinación con los swaps de tipos de interés.
- Mantenimiento de un respaldo de capital que da una garantía de 97,5% que los activos son suficientes en los próximos 12 meses.

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores.

Las sociedades del Grupo financian el costo de las prestaciones esperadas de los trabajadores sobre una base anual. Los empleados pagan un porcentaje fijo equivalente al 5% del salario pensionable. La contribución residual (incluyendo **pagos de nuevos servicios**) es pagada por las entidades del Grupo. Las necesidades de financiamiento se basan en el marco de medición actuarial local. En este marco, la tasa de descuento se fija en una tasa libre de riesgo. Por otra parte, las primas se determinan sobre una base de salario actual. Pasivos adicionales derivados de los servicios pasados, debido a

los aumentos salariales (**pasivos de nuevos servicios**) se pagan inmediatamente al Fondo. Además de pagar los costos de las prestaciones, las filiales del Grupo no están obligadas a pagar contribuciones adicionales en caso de que el fondo no tenga activos suficientes. En ese caso, el Fondo tomará otras medidas para restablecer su solvencia, tales como una reducción de los derechos de los miembros del plan.

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

	<u><b>2019</b></u>	<u><b>2018</b></u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	19.42%	21.01%
Tasa pasiva referencias	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

**13.3 Despido Intempestivo** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, El empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será obligado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y, De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración.

Esta provisión fue constituida en el año 2013 y se originó principalmente por la situación de riesgo que se generó en el sector palmicultor, ocasionada por la enfermedad del cogollo PC (*Phytophthora palmivora*) en la palma aceitera siendo la responsable de la desaparición de plantaciones enteras en el País.

Ante esta situación se tomó la decisión de generar esta provisión en base al número de empleados y a las remuneraciones que percibía en el año 2013.

La provisión ha sido utilizada desde ese año para el pagar de liquidaciones de haberes del personal que ha terminado su relación laboral con la Compañía.

Movimiento de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u><b>Al 31 de diciembre 2019</b></u>	<u><b>Al 31 de diciembre 2018</b></u>
Saldo inicial	207	217
Beneficios pagados	(14)	(10)
<b>Saldo final</b>	<b>193</b>	<b>207</b>

## 14. PATRIMONIO

**15.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social autorizado consiste de 204.042 acciones de US\$40.00 valor nominal unitario.

**15.2 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.

## **15. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
VENTAS:		
Venta de fruta palma africana	2,811	2,729
Venta semovientes	3	-
<b>TOTAL</b>	<b>2,814</b>	<b>2,729</b>

## **16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
COSTO DE VENTAS:		
Mano de obra	1,328	1,313
Materiales	666	659
Depreciación y amortización	814	800
Transporte de fruta	166	229
Mantenimiento plantación	109	209
<b>TOTAL</b>	<b>3,083</b>	<b>3,210</b>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Desahucio	34	14
Jubilación patronal	33	25
Otro gastos administración y ventas	135	80
<b>TOTAL</b>	<b>202</b>	<b>119</b>

## **17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

### **17.1      *Transacciones comerciales***

Durante el año la compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

No se han otorgado ni recibido garantías y no se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Un resumen de transacciones comerciales es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Comreivic (compras)	41	25
Guaisa (ventas)	-	105
<b>TOTAL</b>	<b>41</b>	<b>130</b>

## **17.2 Otras transacciones con partes relacionadas**

Durante los años 2019 y 2018, corresponden a valores entregados y recibidos de Compañías Relacionadas.

Un resumen de otras transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
Comreivis S.A.	(478)	(291)
Guaisa S.A.	24	257
Hidalgo e Hidalgo S.A.	564	(247)
Acualosa S.A.	(227)	206
Oleapacific S.A.	(294)	(180)
Florícola Express	-	(34)
<b>Otros activos y pasivos corrientes, neto</b>	<b>(411)</b>	<b>(289)</b>

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Si bien las operaciones de la Compañía sean reducidas, la comercialización de productos de primera necesidad para el consumo de la población hace que los ingresos presenten cierta estabilidad.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocio, está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

- a) Priorizar la seguridad de las personas y el compromiso continuo,
- b) Reformular estrategias para la continuidad del negocio,
- c) Tomar decisiones y acciones durante la crisis con mentalidad de recuperación,
- d) Mantener a los clientes informados de los impactos en la entrega de productos,
- e) Mantenerse en contacto con los proveedores en lo que respecta a la capacidad de entrega de bienes y servicios,
- f) Revisar los términos y condiciones de los préstamos y contratos con los acreedores e inversionistas,
- g) Maximizar el uso de las políticas de apoyo del gobierno,

Estas circunstancias podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros separados resumidos no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 29 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---

**PALPAÍLÓN S.A. Y OLEAPACIFIC S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		65	35
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	57	43
Inventarios	5	74	73
Activos por impuestos corrientes	10	28	-
Otros activos corrientes	6	692	830
Total activos corrientes		916	981
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, equipo y activos biológicos y total activos no corrientes	7	12,309	12,816
<b>TOTAL</b>		<b>13,225</b>	<b>13,797</b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	176	361
Obligaciones acumuladas	9	122	130
Pasivos por impuestos corrientes	10	4	8
Anticipo de clientes	11	500	180
Otros pasivos corrientes	13	9,855	9,954
Total pasivos corrientes		10,657	10,633
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	14	365	382
Total pasivos		11,022	11,015
PATRIMONIO:	15		
Capital social		8,161	8,161
Reservas		352	352
Pérdidas acumuladas		(6,310)	(5,731)
Total Patrimonio		2,203	2,782
<b>TOTAL</b>		<b>13,225</b>	<b>13,797</b>

Ver notas a los estados financieros consolidados

Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General

Ing. José Luis Moreno  
Contador General

**PALPAÍLÓN S.A. Y OLEAPACIFIC S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

	<u>Nota</u>	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
INGRESOS	16	2,814	2,729
COSTO DE VENTAS	17	(3,083)	(3,210)
MARGEN BRUTO		(269)	(481)
GASTOS:			
Gastos de administración y ventas	17	(240)	(119)
Baja de propiedad, equipo	7	(67)	-
Baja de activos biológicos	7	-	(439)
Gastos financieros		(4)	(4)
Otros (gastos) ingresos		(5)	(125)
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(585)	(1,168)
Menos impuesto a la renta corriente	10	(44)	(41)
PÉRDIDA DEL AÑO		(629)	(1,209)
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
Partidas que no se reclasifican a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		50	(39)
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<b>(579)</b>	<b>(1,248)</b>

Ver notas a los estados financieros consolidados

Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General

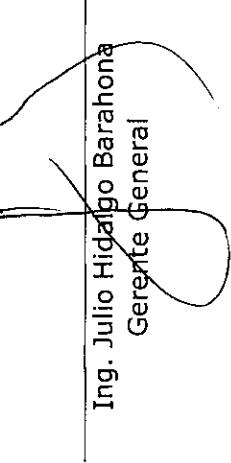
Ing. José Luis Moreno  
Contador General

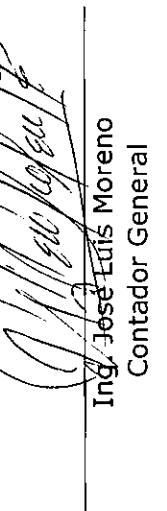
PALPAÍÓN S.A. Y OLEAPACIFIC S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

Reservas					Pérdidas Acumuladas				
Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total		Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Total	Total
<b>8,161</b>	<b>347</b>	<b>5</b>	<b>352</b>		3,246	29	(7,758)	<b>(4,483)</b>	<b>4,030</b>
Otro resultado integral del año Pérdida del año 2018							(39)	<b>(39)</b>	<b>(39)</b>
							(1,209)	<b>(1,209)</b>	<b>(1,209)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	<b>8,161</b>	<b>347</b>	<b>5</b>	<b>352</b>	3,246	29	(9,006)	<b>(5,731)</b>	<b>2,782</b>
Otro resultado integral del año Pérdida del año 2019							50	<b>50</b>	<b>50</b>
							(629)	<b>(629)</b>	<b>(629)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2019</b>	<b><u>8,161</u></b>	<b><u>347</u></b>	<b><u>5</u></b>	<b><u>352</u></b>	<b><u>3,246</u></b>	<b><u>29</u></b>	<b><u>(9,585)</u></b>	<b><u>(6,310)</u></b>	<b><u>2,203</u></b>

Ver notas a los estados financieros consolidados

  
Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General

  
Ing. José Luis Moreno  
Contador General

**PALPAÍLÓN S.A. Y OLEAPACIFIC S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresados en miles U.S. dólares)**

	<b>Nota</b>	<b>31 de diciembre 2019</b>	<b>31 de diciembre 2018</b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Recibido de clientes		3,119	2,907
Pagado a proveedores y trabajadores		(2,673)	(2,542)
Intereses pagados, neto		(4)	(4)
Otros gastos, neto		(5)	(125)
Impuesto a la renta		(72)	(41)
Efectivo proveniente de actividades de operación		<u>365</u>	<u>195</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisición de propiedad, equipos y activos biológicos y total efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(374)</u>	<u>(269)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Disminución de obligaciones bancarias		-	(20)
Movimiento neto de otros activos corrientes		138	(204)
Movimiento neto de otros pasivos corrientes		(99)	315
Efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>39</u>	<u>91</u>
<b>BANCOS:</b>			
Variación neta durante el año		30	17
Saldos al comienzo del año		<u>35</u>	<u>18</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>			
		<b><u>65</u></b>	<b><u>35</u></b>

Ver notas a los estados financieros consolidados

Ing. Julio Hidalgo Barahona  
Gerente General

Ing. José Luis Moreno  
Contador General

## **PALPAILÓN S.A. Y OLEAPACIFIC S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

PALPAILÓN S.A. Y OLEAPACIFIC S.A., son Compañías constituidas en la ciudad de Quito, República del Ecuador el 18 de septiembre del 2000 y el 20 de abril del 2011 respectivamente. Su domicilio principal se encuentra ubicado en San Lorenzo - Esmeraldas.

Las principales actividades de la Compañía y su subsidiaria se relacionan principalmente con el cultivo y producción de palma africana, para la venta a industrias procesadoras de oleaginosas para la elaboración de aceites.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es la siguiente:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2019	2018
Oleaginosas del Pacífico Oleapacific S.A.	Cultivo de semillas oleaginosas, extracción y procesamiento de aceites y grasas vegetales.	Quito, a 11 de mayo de 2011	99%	99%

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Palpailón S.A. en la preparación de sus estados financieros consolidados.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene un capital de trabajo negativo por US\$9.7 millones. La Administración considera que esta situación se encuentra generada por la cuenta por pagar a relacionadas y que su pago puede ser manejado con las mismas.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 143 y 155 empleados, respectivamente.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **2.1 Adopción por primera vez de la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para las PYMES y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía preparó sus estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emitió el Instructivo para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), conforme a la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009, de 13 de septiembre de 2019, que en su Art. 2 señala que todas las compañías y entes definidos así como también las compañías auditadoras externas, sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que no se encuentren inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores, para efectos del registro y preparación de sus estados financieros consolidados, si así lo prefieren, podrán aplicar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), acogiéndose a lo establecido en la sección 35 de dicha norma, "Transición a la NIIF para las PYMES", en esta sección se señala se aplicará a una entidad que adopte por primera vez la NIIF para las PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

De acuerdo con lo antes indicado, desde el 1 de enero del 2019, los estados financieros consolidados de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES. Para lo cual, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF para las PYMES el año 2018, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2018, EE NIIF PYMES BASADOS

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las PYMES que se establece en la Sección 35.

**Conciliación entre NIIF para las PYMES y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF** - La Administración de la Compañía no ha determinado un impacto material de la transición a las NIIF para las PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros consolidados del año 2018 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2019.

## **2.2 Base de presentación de los estados financieros consolidados**

Los presentes estados financieros consolidados se han preparados de acuerdo con las NIIF para las PYMES que han sido adoptados por el Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros consolidados adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene un déficit acumulado a esa fecha de US\$6.2 millones, que representa el 74% de su capital suscrito y pagado más reservas; y presenta una pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 por US\$629 mil. De acuerdo con disposiciones legales, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 60%

del capital social más el total de las reservas, una Compañía se encuentra en causal de disolución.

En adición, durante el año 2019, la Compañía no realizó ningún tipo de operaciones ni actividades encaminadas al logro de nuevos contratos toda vez que su Administración espera evidenciar mejoras significativas en la economía ecuatoriana y la reactivación de actividades en el sector Palmicultor.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables.

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.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Los importes de las notas a los estados financieros consolidados están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifica lo contrario.

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

**2.3 Bases de consolidación** – Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de la Compañía y las entidades (incluyendo las Compañías de propósito especial) controladas por la Compañía y su subsidiaria. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada;
- b) Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

La Compañía reevalúa si controla una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- a) El tamaño de la participación del derecho de voto de la Compañía en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto

- b) Los derechos de voto potenciales poseídos por la Compañía, otros tenedores de voto o de otras partes
- c) Los Derechos derivados de otros acuerdos contractuales
- d) Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que la Compañía tiene, o no, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando este pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la referida entidad.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la Compañía y de los intereses minoritarios. El resultado global total de la subsidiaria se atribuye a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la subsidiaria en relación a las políticas contables de la Compañía.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del patrimonio de la Compañía en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos en el momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la participación no controladora parte proporcional del valor razonable de los activos netos identificables. La elección de la medición se realiza sobre la base de adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación no controladora en cambios posteriores en el patrimonio. El ingreso integral total se atribuye a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo deficitario.

### ***Cambios en las participaciones de propiedad de la Compañía en una subsidiaria***

Los cambios en las participaciones de propiedad de la Compañía en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones de la Compañía y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la

participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si la Compañía hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado al resultado del período o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

- 2.4 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.5 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.
- 2.6 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valorados al costo promedio.

Se registran los activos poseídos para ser vendidos en el curso normal de operación.

## **2.7 Propiedad y equipo**

- 2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedad y equipo se miden 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

- 2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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 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.

- 2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de la propiedad y equipo se deprecia 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, equipos y activos biológicos, sus porcentajes de valor residual y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Vías y caminos	20
Construcciones y edificaciones	20
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10

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

## 2.8 Activos Biológicos

- 2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento** – Una entidad medirá un activo biológico en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, a su valor razonable menos los costos de venta. Los cambios en el valor razonable menos los costos de venta se reconocerán en resultados.

El valor razonable menos los costos de ventas de un activo es el importe que se puede obtener por la venta del activo, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua entre las partes interesadas y debidamente informadas, menos los costos de disposición.

- 2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** – La entidad medirá los activos biológicos cuyo valor razonable no sea fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado, al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

El costo de un activo biológico puede comprender todo lo siguiente:

- a. El precio de adquisición, que incluye los honorarios legales y de intermediación, los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y las bajas;
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia. Estos costos pueden incluir los costos de entrega y manipulación inicial.

- 2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles** - Una entidad debe depreciar un activo biológico a partir de la fecha en la que está disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de forma prevista por la gerencia.

La gerencia debe seleccionar un método de depreciación que refleje el patrón con arreglo al cual espera consumir los beneficios económicos futuros del Activo biológico (o, en otras palabras, el método de depreciación debe reflejar el patrón con arreglo al cual la entidad espera consumir el potencial de servicio del activo biológico). La gerencia estimará la vida útil de un activo biológico como el periodo durante el cual se espera que el activo esté disponible para el uso por parte de la entidad, o como el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.

A continuación, se presentan las principales partidas de activos biológicos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil (años)</b>
Activos biológicos – Plantas	20
Activos biológicos - Semovientes	10

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

**2.9.1 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 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.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - 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.

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.

**2.9.3 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.

**2.10 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 desprendese 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.

## **2.11 Beneficios a trabajadores**

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

**2.12 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.

**2.12.1 Venta de bienes** - Se reconocen 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 suceder, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.13 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 en el que se conocen.

**2.14 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.

**2.15 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**2.16 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de

activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.16.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.16.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.16.3 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

**2.16.4 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente 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 la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente 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 de forma colateral por los ingresos recibidos.

**2.17 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

**2.17.1 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden

posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.17.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF para PYMES 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 consolidados. 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:

- 3.1 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.
- 3.2 Estimación de vidas útiles maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

### **4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
Cuentas por cobrar comerciales	57	42
Cuentas por cobrar empleados	-	1
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>43</b>

El período de crédito medio en las ventas de bienes es de 30 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

## 5. INVENTARIOS

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Químicos	47	-
Combustibles, repuestos y lubricantes	18	13
Suministros y materiales	9	55
Importaciones en tránsito	-	5
<b>Total</b>	<b>74</b>	<b>73</b>

## 6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponden a valores entregados por Palpailón S.A., sobre los cuales no existe un plazo definido de cobro y no devengan intereses. Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Oleifera Gene Technology	370	372
Acualosa	182	409
Acuapacific	89	-
Comreivic SAC	40	40
Construbussi	9	9
Otras relacionadas	2	-
<b>Total</b>	<b>692</b>	<b>830</b>

## 7. PROPIEDAD, EQUIPO Y ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
<i>Activos biológicos:</i>		
Plantas productivas	10,165	9,710
Plantas vegetativas	777	858
Semovientes	58	253
<i>Propiedad y Equipos:</i>		
Terrenos	2,082	2,082
Vías	2,996	2,996
Construcciones y edificaciones	1,170	1,170
Maquinaria y equipo	466	466
Vehículos	-	165
Equipos de computación y comunicación	142	142
Muebles y enseres	94	94
<b>Total</b>	<b>17,950</b>	<b>17,936</b>
Menos depreciación acumulada	(5,641)	(5,120)
<b>Total</b>	<b>12,309</b>	<b>12,816</b>

Los movimientos de propiedad, equipos y activos biológicos fueron como sigue:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Saldo inicial	12,816	13,876
Adiciones	374	269
Bajas y/o ventas	(67)	(439)
Ajuste	-	(90)
Depreciación	(814)	(800)
<b>Saldo final</b>	<b>12,309</b>	<b>12,816</b>

**Activos biológicos** – Al 31 de diciembre del 2019, los activos biológicos de la Compañía constituyen plantaciones de palma africana ubicadas en el Cantón de San Lorenzo en la Provincia de Esmeraldas con una extensión de 1,707.55 hectáreas las mismas que han producido durante el año 2019 aproximadamente 23,840.01 toneladas de fruta de palma para la extracción de aceite (23,134.05 toneladas para el año 2018). La edad de las plantas en desarrollo que se encuentran en proceso vegetativo es de 4 años y la edad promedio de la plantación en producción es de entre 1 a 10 años.

**Riesgo** – Palpailón S.A., como parte de manejo de sus inversiones en activos biológico, debe enfrentar una serie de riesgos relacionados con estos activos. Los riesgos y la administración de estos e detallan a continuación:

- **Riesgo físico** – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por incendios, viento, heladas, granizados, etc.
- **Riesgo Biológico** – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por plagas, pestes y/o enfermedades como las del PC (pudrición del cogollo). El departamento de Sanidad Vegetal desarrolla activos programas de prevención y control de plagas y/o enfermedades que permiten detectar precozmente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones y proceder adecuadamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.
- **Riesgos sociales y ambientales** – Corresponde a situaciones de reclamaciones sociales, éticas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio.

La Gerencia de la Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medio ambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

**Semovientes** – Son animales utilizados para el trabajo en el cultivo de la palma africana dentro de la plantación, la vida promedio de trabajo es de 10 años. La depreciación de este activo dependerá del tipo de la actividad que lleva a cabo.

Los movimientos de propiedad, equipos y activos biológicos fueron como sigue:

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS:**

	2017	Adiciones	Bajas	Ajuste	Transferencia	2018	Adiciones	Bajas	Ajuste	Venta	Transferencia	2019
<b>COSTO:</b>												
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>												
En producción	9,844	(589)				9,710						
En desarrollo	1,173	269	(39)	(90)		858						
Semovientes	253					253						
<b>PROPIEDAD Y EQUIPOS</b>												
Terrenos	2,082					2,082						
Vías	2,996					2,996						
Construcciones y edificaciones	1,170					1,170						
Maquinaria y equipo	466					466						
Vehículos	165					165						
Equipos de computación y comunicación	142					142						
Muebles y enseres	94					94						
<b>TOTAL COSTO</b>	18,385	269	(628)	(90)	-	17,936	374	(62)	(293)	(5)	-	17,950
<b>DEPRECIACIONES:</b>												
<b>ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>												
Amortización plantas	(1,630)	(501)	189			(1,942)	(519)					
Semovientes	(126)	(2)				(128)	(6)					
<b>PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPOS</b>												
Vías	(1,744)	(189)				(1,933)	(189)					
Construcciones y edificaciones	(262)	(60)				(322)	(60)					
Maquinaria y equipo	(383)	(37)				(420)	(31)					
Vehículos	(165)					(165)						
Equipos de computación y comunicación	(125)	(3)				(128)	(6)					
Muebles y enseres	(74)	(8)				(82)	(3)					
<b>TOTAL DEPRECIACIONES</b>	(4,509)	(800)	189		-	(5,120)	(814)	-	293	-	-	(5,641)
<b>SALDO NETO</b>	<b>13,876</b>					<b>12,816</b>						<b>12,309</b>

## 8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores, por adquisición de bienes y servicios para la operación de la compañía. El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30, 60 y 90 días desde la fecha de la factura, en función a las negociaciones con proveedores.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
IESS por pagar	25	26
Sueldos por pagar	30	34
Beneficios sociales	63	62
Otros	4	8
<b>Total</b>	<b>122</b>	<b>130</b>

## 10. IMPUESTOS

### 10.1. Activos y pasivos del año corriente

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de IR	28	-
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de IVA	3	6
Retenciones en la fuente	1	2
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>8</b>

- 10.2. Impuesto a la renta corriente** - De conformidad con disposiciones legales del Decreto Presidencial 273 en la que establece que los sujetos pasivos pertenecientes al sector palmicultor, cuya actividad económica registrada en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) sea la de **PRODUCCIÓN / CULTIVO DE PALMA ACEITERA**, se acogerán al régimen de impuesto único previsto en el artículo 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del 1 de enero de 2018, conforme lo dispuesto en el presente Decreto Ejecutivo.

La compañía determinó para los años 2019 y 2018 el valor por impuesto único en US\$44 mil y US\$41 mil dólares respectivamente.

### 10.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Saldos al comienzo del año	-	122
Provisión del año	44	41
Pagos efectuados	(72)	(41)
Ajuste	-	(122)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>(28)</b>	-

**10.4. Precios de transferencia** - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, 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 durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

**10.5. Aspectos tributarios** - Las siguientes son algunas reformas tributarias constantes en la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que se publicó el martes 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial No 111:

#### **IMPUESTO A LA RENTA (IR)**

- Se elimina el pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario del 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.
- Reducción del 10% de IR del 2019 para contribuyentes cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo y estén domiciliados en: Carchi - Chimborazo - Imbabura - Cotopaxi - Bolívar - Cañar - Tungurahua - Azuay - Loja
- Se grava los dividendos distribuidos a personas naturales y sociedades extranjeras con una base de 40% del dividendo recibido.

#### **CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL**

- Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla.

#### **DEDUCCIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA**

- Las personas que tengan ingresos netos mayores a USD 100.000 al año no podrán deducir sus gastos personales del IR, únicamente se considerará objeto de deducción el pago por salud en casos de enfermedades catastróficas, huérfanas o raras.
- Deducción del 100% por costos y gastos por publicidad o patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos.
- Deducción de gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales hasta 150%.

### **11. ANTICIPO DE CLIENTES**

Corresponden a anticipos entregados por la venta de terreno de la Compañía Oleapacific S.A. Estos sean liquidados cuando se firme la escritura.

## 12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**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.

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

**Riesgo de mercado** - Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La Compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

**Riesgos de investigación y desarrollo** - La Compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

**Riesgos cambiarios** - La Compañía no asume riesgos cambiarios.

**Riesgos de tasas de interés** - El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La Compañía no mantiene obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2019.

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

**Riesgo de liquidez** - La Gerencia es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta de Socios ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivo-proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	65	35
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	57	43
Otros activos corrientes (Nota 6)	692	830
<b>Total</b>	<b>814</b>	<b>908</b>

Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras		
cuentas por pagar (Nota 8)	176	361
Otros pasivos corrientes (Nota 13)	9,855	9,954
<b>Total</b>	<b>10,031</b>	<b>10,315</b>

**Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados se aproximan a su valor razonable.

### 13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Corresponden a obligaciones por pagar a compañías relacionadas, sin vencimiento definido y que no devengan intereses. Un resumen de obligaciones por pagar corrientes es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
Guaisa	5,155	5,178
Hidalgo e Hidalgo	3,253	3,817
Comreivic	780	292
Multihabitat	633	633
Florícola Express	34	34
<b>TOTAL</b>	<b>9,855</b>	<b>9,954</b>

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
Jubilación patronal	119	120
Despido intempestivo	193	207
Bonificación por desahucio	53	55
<b>Total</b>	<b>365</b>	<b>382</b>

**14.1 Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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 servicio 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.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	120	90
Costo laboral por servicios actuales	23	18
Interés neto (costo financiero)	9	7
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por cambios en supuestos financieros	(15)	-
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por ajustes y experiencias	(6)	5
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12)	-
<b>Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2019</b>	<b>119</b>	<b>120</b>
Costos de servicios pasados		
<b>Pasivo (RESERVA) al final del año 2019</b>	<b>119</b>	<b>120</b>

**14.2 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 obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Obligación por beneficios definidos (OBD) al inicio del año	55	41
Costo laboral por servicios actuales	10	10
Interés neto (costo financiero)	4	3
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por cambios en supuestos financieros	(1)	
Pérdida (ganancia) actuariales reconocidas por ajustes y experiencias	(15)	1
<b>Obligación por Beneficios Definidos al final del año 2019</b>	<b>53</b>	<b>55</b>
Costos de servicios pasados		
<b>Pasivo (RESERVA) al final del año 2019</b>	<b>53</b>	<b>55</b>

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

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.

	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.50%)	(7)	(1)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.50%)	(6%)	(3%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.50%)	7	1
Impacto % en el OBD (tasa de descuento salarial - 0.50%)	6%	3%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.50%)	8	2
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.50%)	7%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	(7)	(2)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.50%)	(6%)	(3%)
<b>Rotación</b>		
Variación OBD (Rotación + 0.50%)	(4)	2
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.50%)	(3%)	3%
Variación OBD (Rotación - 0.50%)	4	(2)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5.00%)	4%	(3%)

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.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento de política actuarial y técnico del Fondo son:

- Diversificación en los activos basados en: instrumentos de capital 25%, instrumentos de deuda 50% y los bienes de inversión 25%.
- La sensibilidad a los tipos de interés que surge por el tiempo de duración de la obligación por beneficios definidos se debe reducir en un 30% a través del uso de instrumentos de deuda en combinación con los swaps de tipos de interés.
- Mantenimiento de un respaldo de capital que da una garantía de 97,5% que los activos son suficientes en los próximos 12 meses.

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores.

Las sociedades del Grupo financian el costo de las prestaciones esperadas de los trabajadores sobre una base anual. Los empleados pagan un porcentaje fijo equivalente al 5% del salario pensionable. La contribución residual (incluyendo **pagos de nuevos servicios**) es pagada por las entidades del Grupo. Las necesidades de financiamiento se basan en el marco de medición actuarial local. En este marco, la tasa de descuento se fija en una tasa libre de riesgo. Por otra parte, las primas se determinan sobre una base de salario actual. Pasivos adicionales derivados de los servicios pasados, debido a

los aumentos salariales (**pasivos de nuevos servicios**) se pagan inmediatamente al Fondo. Además de pagar los costos de las prestaciones, las filiales del Grupo no están obligadas a pagar contribuciones adicionales en caso de que el fondo no tenga activos suficientes. En ese caso, el Fondo tomará otras medidas para restablecer su solvencia, tales como una reducción de los derechos de los miembros del plan.

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	19.42%	21.01%
Tasa pasiva referencias	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

**14.3 Despido Intempestivo** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, El empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será obligado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y, De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración.

Esta provisión fue constituida en el año 2013 y se originó principalmente por la situación de riesgo que se generó en el sector palmicultor, ocasionada por la enfermedad del cogollo PC (*Phytophthora palmivora*) en la palma aceitera siendo la responsable de la desaparición de plantaciones enteras en el País.

Ante esta situación se tomó la decisión de generar esta provisión en base al número de empleados y a las remuneraciones que percibía en el año 2013.

La provisión ha sido utilizada desde ese año para el pagar de liquidaciones de haberes del personal que ha terminado su relación laboral con la Compañía.

Movimiento de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<b><u>Al 31 de diciembre 2019</u></b>	<b><u>Al 31 de diciembre 2018</u></b>
Saldo inicial	207	217
Beneficios pagados	(14)	(10)
<b>Saldo final</b>	<b>193</b>	<b>207</b>

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social autorizado consiste de 204.042 acciones de US\$40.00 valor nominal unitario.

**15.2 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.

## **16. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
VENTAS:		
Venta de fruta palma africana	2,811	2,729
Venta semovientes	3	-
<b>TOTAL</b>	<b>2,814</b>	<b>2,729</b>

## **17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los costos y gastos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
COSTO DE VENTAS:		
Mano de obra	1,328	1,313
Materiales	666	659
Depreciación y amortización	814	800
Transporte de fruta	166	229
Mantenimiento plantación	109	209
<b>TOTAL</b>	<b>3,083</b>	<b>3,210</b>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Desahucio	34	14
Jubilación patronal	33	25
Otro gastos administración y ventas	173	80
<b>TOTAL</b>	<b>240</b>	<b>119</b>

## **18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

### **18.1 *Transacciones comerciales***

Durante el año la compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

No se han otorgado ni recibido garantías y no se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Un resumen de transacciones comerciales es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Comreivic (compras)	41	25
Guaisa (ventas)	-	105
<b>TOTAL</b>	<b>41</b>	<b>130</b>

## **18.2 Otras transacciones con partes relacionadas**

Durante los años 2019 y 2018, corresponden a valores entregados y recibidos de Compañías Relacionadas.

Un resumen de otras transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre 2019</b>	<b>Al 31 de diciembre 2018</b>
Hidalgo e Hidalgo S.A.	564	(247)
Guaisa S.A.	23	257
Comreivis S.A.	(488)	(291)
Acualosa S.A.	(227)	206
Florícola Express	-	(34)
<b>Otros activos y pasivos corrientes, neto</b>	<b>(128)</b>	<b>(109)</b>

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

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Si bien las operaciones de la Compañía sean reducidas, la comercialización de productos de primera necesidad para el consumo de la población hace que los ingresos presenten cierta estabilidad.

La Administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad de negocio, está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

- a) Priorizar la seguridad de las personas y el compromiso continuo,
- b) Reformular estrategias para la continuidad del negocio,
- c) Tomar decisiones y acciones durante la crisis con mentalidad de recuperación,
- d) Mantener a los clientes informados de los impactos en la entrega de productos,
- e) Mantenerse en contacto con los proveedores en lo que respecta a la capacidad de entrega de bienes y servicios,
- f) Revisar los términos y condiciones de los préstamos y contratos con los acreedores e inversionistas,
- g) Maximizar el uso de las políticas de apoyo del gobierno,

Estas circunstancias podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros consolidados resumidos no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

## **19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 29 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.