



**TROPIPALMA S. A.**  
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**



**TROPICAL PALMA S. A.  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
AL 31 DICIEMBRE DE 2016**

- 1. Opinión de los Auditores Independientes**
- 2. Estado de Situación Financiera**
- 3. Estado de Resultados Integral**
- 4. Estado de Cambios en el Patrimonio**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo**
- 6. Notas a los Estados Financieros**

**Abreviaturas usadas:**

- USD \$ - Dólar estadounidense
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- IESS - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- RUC - Registro Único de Contribuyentes
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIA - Normas Internacionales de Auditoría
- IASB - Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Siglas en inglés)



## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A los Señores Accionistas de:  
TROPICAL PALMA S. A.**

### ***Opinión Calificada***

He auditado los estados financieros de la Compañía **TROPICAL PALMA S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "*Fundamentos de la Opinión Calificada*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **TROPICAL PALMA S. A.** al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### ***Fundamentos de la Opinión Calificada***

Fui nombrado auditor de **TROPICAL PALMA S. A.** con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y por lo tanto, no presencié el recuento físico de los inventarios al inicio y al cierre del ejercicio. No he podido satisfacerme, mediante procedimientos alternativos, de las cantidades de inventarios presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 por un valor de US\$64.087,69

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Soy independiente de **TROPICAL PALMA S. A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión calificada de auditoría.



### ***Párrafo de Énfasis***

Los estados financieros correspondientes al periodo 2015, fueron auditados por otros Auditores Externos, los cuales con fecha 7 de abril de 2016 emitieron una opinión sin salvedad.

### ***Responsabilidades de la Administración y de la Junta de Accionistas de la Compañía en relación con los estados financieros.***

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

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

La Administración y la Junta de Accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y ejecute procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evalué si las políticas contables aplicadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalué la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

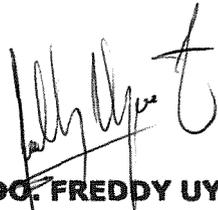
### ***Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios***

Conforme a lo dispuesto en el artículo 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, mi opinión sobre el Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de la Compañía **TROPICALMA S. A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

Quito DM, 12 de mayo de 2017

**Registro Nacional de Auditor Externo**

SC-RNAE-824  
R.U.C. No. 1708753148001

  
**CPA LCDO. FREDDY UYANA**

Registro No. 25831

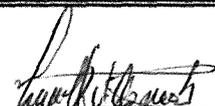
# TROPICALMA S.A.

## Estados de Situación Financiera Al 31 de Diciembre de 2016

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2016	2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	4	119	49
Activos financieros:	5	145	35
Inventarios	6	145	28
Inventarios en Proceso		1.281	
Activos por impuestos corrientes		90	18
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.780</b>	<b>130</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, maquinaria y equipos	7	8.944	8.846
Activos Biológicos	8	13.316	13.208
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>22.260</b>	<b>22.054</b>
<b>Total activos</b>		<b>24.040</b>	<b>22.184</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias y sobregiro	10		45
Cuentas por pagar	9	242	173
Otras Obligaciones Corrientes	11	479	268
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>721</b>	<b>486</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar Relacionadas	13	9.795	21.470
Cuentas por pagar			
Pasivo a largo plazo			
Jubilación patronal y desahucio			
Pasivo por impuestos diferidos			
<b>Total pasivos</b>		<b>10.516</b>	<b>21.956</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social		324	324
Menos Capital suscrito y no pagado			
Aporte para futura capitalización		13.555	
Capital adicional			
Reserva legal			
Superávit por revaluación			
Resultados acumulados por adopción de NIIFs			
Pérdidas Acumuladas		(96)	(96)
Utilidades retenidas		(259)	
<b>Total patrimonio</b>		<b>13.524</b>	<b>228</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>24.040</b>	<b>22.184</b>

  
Manuel Viracocha  
Gerente

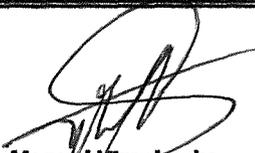
  
Renato Villarreal  
Contador

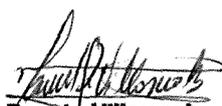
# TROPICALMA S.A.

## Estados de Resultados Integrales Años terminados el 31 de Diciembre de 2016

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
<b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>		
Ingresos de operación	1.843	1.771
Costo de ventas	(1.611)	(1.215)
Utilidad bruta en ventas	232	556
Gastos de administración	(417)	(552)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>(185)</b>	<b>4</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Ingresos financieros		(5)
Otros ingresos		-
Pérdida por venta de activos disponibles para la venta		-
Gastos financieros	(6)	-
Otros egresos	(1)	-
	(7)	(5)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y reserva legal</b>	<b>(192)</b>	<b>(1)</b>
Participación a trabajadores		
Impuesto a la renta	67	
Reserva legal	-	
<b>Utilidad neta</b>	<b>(259)</b>	<b>(1)</b>
<b>Otros resultado integral</b>		
Ingresos por impuestos diferidos	-	-
Gastos por impuesto diferidos	-	-
<b>Resultado neto integral</b>	<b>(259)</b>	<b>(1)</b>

  
Manuel Virachocho  
Gerente

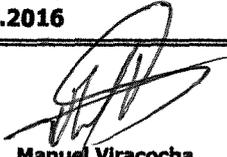
  
Renato Villarreal  
Contador

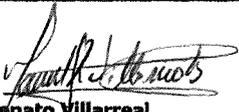
# TROPICALMA S.A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio Años terminados el 31 de Diciembre de 2016

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Capital adicional	Reserva legal	Superávit por revaluación	Resultados acumulados por adopción NIIF	Utilidades retenidas	Total cambios en el patrimonio
<b>Saldo Inicial periodo actual 31.12.2015</b>	324	-	-	-	-	-	(95)	229
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste venta de propiedad, maquinarias y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2015</b>	324	-	-	-	-	-	(96)	228
<b>Saldo inicial periodo actual 31.12.2016</b>	324	13.555	-	-	-	-	(96)	13.783
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste venta de propiedad, maquinarias y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	-	-	-	-	-	-	(259)	(259)
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2016</b>	324	13.555	-	-	-	-	(355)	13.524

  
Manuel Viracocha  
Gerente

  
Renato Villarreal  
Contador

# TROPICALMA S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo Años terminados el 31 de Diciembre de 2016

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.733	1.774
Efectivo pagado a proveedores	(3.243)	(1.751)
Efectivo pagado a empleados		
Intereses recibidos		
Intereses pagados	(6)	(5)
Impuesto a la renta		
Otros ingresos (egresos) neto	(1)	
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>(1.517)</b>	<b>18</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(132)	(6.264)
Activos Biológicos	(88)	(1.523)
Otros Activos no Corrientes		10
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(220)</b>	<b>(7.777)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Incremento obligaciones con instituciones financieras		45
Otras formas de financiamiento	(72)	
Incremento en cuentas por pagar relacionadas	1.879	7.640
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>1.807</b>	<b>7.685</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo	70	(74)
Efectivo al inicio del año	49	123
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>119</b>	<b>49</b>

  
Manuel Virachocho  
Gerente

  
Renato Villarreal  
Contador

## TROPICALMA S.A.

### Conciliación del Resultado Integral con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación Años terminados el 31 de Diciembre de 2016

(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Resultado integral total</b>	(259)	(1)
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	30	29
Amortizaciones	-	-
Provisiones	(403)	-
Provisión a trabajadores	244	-
Provisión a impuesto a la renta	67	-
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipos		
Provisión para jubilación patronal y desahucio		
Apropiación reserva legal		
Ajustes de valor razonable de activos y pasivos financieros		-
Otros ajustes NIIF(s)		-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar	(110)	3
Disminución (aumento) en documentos y cuentas por pagar		54
Disminución (aumento) en inventarios	(117)	25
Disminución (aumento) en inventarios proceso	(894)	
Activos por impuestos corrientes	(75)	(18)
Otras obligaciones corrientes		(74)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>(1.517)</b>	<b>18</b>

  
Manuel Virachocho  
Gerente

  
Renato Villarreal  
Contador

## **TROPICALMA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

TROPICALMA S.A., fue constituida en Sangolqui, Ecuador el 12 de marzo del 2003. Su objeto social es dedicarse a la actividad relacionada con el cultivo de oleaginosas, tales como: Palma africana, coco, soya, girasol; extracción, refinación, y procesamiento de aceites y grasas vegetales, producción, procesamiento, transformación, industrialización y comercialización de toda clase de productos agrícolas, piscícola, forestales, ganaderos. La compañía podrá importar los insumos, semillas, maquinaria y accesorios que requiera; exportar la totalidad o parte de su producción y ejercer la representación de firma y productos nacionales o extranjeros.

La compañía podrá adquirir y poseer para si acciones, participaciones y derechos de otras compañías o comunidades, podrá también intervenir en la constitución de compañías como socia o accionista y en aumento de capital de las sociedades en las que tenga interés. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía tendrá capacidad amplia y suficiente como sujeto de derecho y obligaciones y podrá ejecutar cualquier operación, acto o negocio jurídico y celebrar toda clase de contratos civiles, mercantiles y laborales o de cualquier otra naturaleza relacionadas con su objeto social.

La empresa se dedica actualmente al cultivo de palma africana; al 31 de diciembre del 2016, una parte de los cultivos iniciaron su fase de producción; sin embargo, sus volúmenes no cubren los cotos de producción y gastos del periodo. Los costos incurridos en las plantaciones en fase de crecimiento son cargados al rubro de activos biológicos.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Tropicalma S.A. al 31 de diciembre de 2016, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

### **2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses)

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo promedio de adquisición o valor neto realizable, el menor.

### **2.7. Propiedad, planta y equipo**

#### **2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedad, plantas y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.7.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada 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 periodo en que se producen.

### **2.7.3. Método de depreciación y vidas útiles**

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

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

	<u>Vida útil</u>
Construcciones y edificaciones	10
Maquinaria	10
Equipo de Computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

### **2.7.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

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

### **2.8. Activos biológicos**

La cuenta de activos biológicos se encuentra constituida fundamentalmente por los costos incurridos en la plantación de palma que han sido asignados a plantas en crecimiento y plantas en producción en función de tiempo estimado para el inicio de la fase productiva (48 meses); están valorados a costos reales incurridos al cierre del ejercicio.

### **2.9. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.10. Impuesto a la Renta**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. *La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las pérdidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.*

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que se deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.11. Beneficios a Empleados**

#### **2.11.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

La compañía no ha contratado el estudio actuarial en el año 2016 en vista de que no registra trabajadores con permanencia mayor a 10 años.

#### **2.11.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.12 Reconocimiento de Ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsidian incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se reconocen.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**2.13. RESERVA LEGAL**

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad, anual sea apropiado como *reserva legal hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social*. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad.

**NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIFF 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 conforman 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**NOTA 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

**ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

Al 31 de diciembre del 2016, incluye el efectivo en caja y en bancos locales.

**NOTA 5.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Incluye cuentas por cobrar a clientes por venta de fruta y otras cuentas por cobrar empleados.

**NOTA 6.- INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Químicos	11	6
Materiales	32	19
Combustible	21	3
Importaciones en Tránsito	<u>81</u>	<u>          </u>
	<u>145</u>	<u>28</u>

## NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>% anual de depreciación</u>
Terrenos	8,296	8,295	-
Caminos de acceso	290	290	-
Maquinaria y Equipo	314	231	10
Equipo de Computación	45	45	33.33
Muebles y Enseres	5	5	10
Construcción en Curso	65	65	10
Vehículos	2	2	20
Construcción en curso	<u>46</u>	<u>-</u>	-
	9,062	8,933	
Depreciación acumulada	(118)	(87)	
<b>Total</b>	<b>8,944</b>	<b>8,846</b>	

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde aproximadamente a 2.050 hectáreas utilizadas en el cultivo de palma africana.

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año, neto	8,846	2,611
Adiciones / Retiros, neto	129	6,264
Reclasificaciones (Caminos de acceso)	-	-
Depreciación	<u>(31)</u>	<u>(29)</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>8.944</u></b>	<b><u>8,846</u></b>

#### NOTA 8.- ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Plantas en crecimiento - palma (1)	299	1,780
Plantas en producción (2)	13,604	12,016
Plantas vegetativas - viveros	-	-
	<u>13,903</u>	<u>13,796</u>
(-) amortización plantas	<u>(587)</u>	<u>(588)</u>
<b>Total</b>	<b><u>13,316</u></b>	<b><u>13,208</u></b>

#### NOTA 8.- ACTIVOS BIOLÓGICOS (Continuación)

- ( 1 ) Corresponde al total de costos y gastos incurridos en la siembra, cultivo y mantenimiento de aproximadamente 204 hectáreas de palma africana que se encuentran en la fase de crecimiento.
- ( 2 ) Corresponde aproximadamente a 1.857 hectáreas que iniciaron la fase de producción.

#### NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores por *compras de materiales e insumos*.

#### NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a un sobregiro bancario.

#### NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Con la administración tributaria	9	4
Con el IESS	50	21
Impuesto a la Renta	66	-
Por Beneficios de ley a empleados y otros	355	243
<b>Total</b>	<b><u>479</u></b>	<b><u>268</u></b>

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución en el año 2016. A partir del año 2015, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador, sociedades extrajeras que no sean paraísos fiscales cuyos beneficiarios efectivos sean personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el modo de reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionadas con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Perdida contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores 15% participación empleados	<u>(259)</u>	<u>(1)</u>
<b>Perdida antes de impuesto a la renta</b>	<b>(259)</b>	<b>(1)</b>
Gastos no deducibles	<u>2</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad gravable (Perdida tributaria sujeta a amortización)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>66</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto a la renta causado el mayor</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Anticipo pagado (1)	49	-
<b>Saldo pendiente anticipo de pago</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
Retenciones en la fuente del año	(18)	(18)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(17)</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar (Crédito Tributario)</b>	<b><u>(18)</u></b>	<b><u>(18)</u></b>

### **NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2016 – 2015, corresponden a cuentas por pagar a accionistas de la Compañía, cuyos saldos no registran fechas de vencimiento ni generan intereses.

Estos préstamos han sido desembolsados conforme a los requerimientos de liquidez de la Compañía, sustentados con los presupuestos de costos de producción y gastos operacionales requeridos para el cultivo de palma,

### **NOTA 14.- CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre, está constituida por 32.371 acciones ordinarias y nominativas de \$10 cada una.

### **NOTA 15.- REFORMAS TRIBUTARIA**

- Mediante circular NAC-DGECCGC15-0000012, publicada en el Registro Oficial 653 de 21 de diciembre de 2015, se enfatiza que la deducibilidad de los costos y gastos deben ser consideradas en el ejercicio fiscal, no existe la figura de reverso de gastos no deducibles.
- Mediante circular NAC-DGECCGC15-00000015, publicada en el Registro Oficial No. 660 del 31 de diciembre de 2015, donde se informa respecto del IVA en el autoconsumo y transferencias gratuitas gravadas con IVA.
- Mediante resolución No. CPT-02-2015, expedida por el Comité de Política tributaria, publicada en el segundo suplemento del R.O. 660 del 31 de diciembre de 2015; se modifica el listado de materias primas, insumos y bienes de capital, cuyo pago de ISD constituye crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta.
- Resolución NAC-DGERCG15-509 del 8 de Julio del 2015, donde se expiden las normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Resolución NAN-DGERCG15-52 del 28 de enero del 2015, expide las normas que establecen los paraísos fiscales y regímenes fiscales de menor imposición.
- Registro oficial No.582 del 8 de septiembre del 2015, mediante el cual se exonera del pago del 100% del Anticipo al Impuesto a la Renta correspondiente al año fiscal 2015 a los sectores: Sector productos del café; empresas dedicadas exclusivamente a la exportación de café en grano, tostado y molido; y sector de transporte de carga pesada de la provincia del Carchi.
- Mediante Decreto Ejecutivo No. 649, Registro Oficial No.483 del 20 de abril del 2015, se informa la exoneración del pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente a l periodo fiscal 2015, al sector productor y extractor de palma.

## **NOTA 16.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del 29 de mayo del 2015, estable que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañía que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000, deberán presentar adicionalmente el Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

## **NOTA 17.- GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgos de crédito, operaciones y de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros y operaciones con la colaboración de todas las áreas operativas y técnicas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

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

La Compañía mantiene como política efectuar ventas a empresas con prestigio en el mercado.

La evaluación del crédito se evalúa continuamente; y la Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgos Operacionales: Los riesgos operacionales para las actividades de cultivo de palma africana están dados por eventos de afectaciones o plagas conocidas como pudrición del cogollo.

La compañía ha tomado medidas de mitigación de riesgos como la selección de variedad de palma sembradas, y otro cuidados técnicos necesarios; y no ha sufrido afectaciones relacionadas con este evento de riesgo.

## **NOTA 17.- GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

Riesgo de liquidez: La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la *gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo* así como la gestión de liquidez de la Compañía. La administración maneja el riesgo de liquidez mantenimiento reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la compañía ha efectuado incrementos de capital durante el año 2014.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio y marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación (expresado en miles de US\$ dólares).

Capital de trabajo:	US\$ 1,059 mil
Índice de liquidez:	2.47%
Pasivos totales / patrimonio:	77 veces

La administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y características de la Compañía.

## **NOTA 18.- APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 09 de Mayo del 2016, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran en los mismo en sus notas.