

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Julio del 2007 en la ciudad de Esmeraldas.

Su objetivo social es la producción agrícola de palma aceitera en todas sus fases, además de todos los productos agrícolas y ganaderos posibles, con domicilio en la ciudad de Esmeraldas; además podrá realizar actos civiles, mercantiles y comerciales. Hasta Mayo del 2013 su actividad principal fue el cultivo de palma africana y comercialización de su fruto en haciendas alquiladas, a partir de Junio del mismo año adquirió haciendas y amplió su actividad comercial.

Sus principales accionistas son personas jurídicas y naturales domiciliadas en Ecuador.

Situación económica del país –

Durante el 2015 la caída significativa en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, sumado al alto endeudamiento del estado y su eminente estructura de gastos ha provocado que el Gobierno vigente adopte medidas para equilibrar la balanza comercial como: restricción y límite de importaciones de ciertos bienes, incremento de salvaguardas, incremento en el impuesto a la salida de capitales, entre otras.

Siendo la exportación de petróleo la fuente principal de ingresos del gobierno local y su afectación en el precio ha tenido impacto directo en la economía local, tales como: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras, así como restricciones al crédito por parte de las entidades del sistema financiero privado.

Debido a lo comentado el presupuesto general del Estado presenta reajustes en el periodo 2015 y así como para el siguiente periodo. Adicionalmente la devaluación de otras monedas respecto al Dólar estadounidense, moneda de uso legal en el país, ha tenido impacto negativo en las importaciones no petroleras.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando varias alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de la alianza pública – privada con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante emisión de bonos del Estado, obtención de financiamientos a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios a fin de mejorar la balanza comercial, esperando que las mismas tengan una evolución favorable en el corto plazo.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Situación económica del sector palmicultor –

El sector agroindustrial de palma aceitera se encuentra en crisis desde el 2013 debido a: i) la caída de los precios internacionales (un 7% del valor monetario de la producción nacional), ii) del clima y iii) de la pudrición del Cogollo lo cual ha mermado la producción y ha ocasionado la pérdida de recursos económico tanto para productores como para extractores de palma aceitera.

En base a lo expuesto las utilidades de las Compañías que operan en el sector son casi nulas y la pérdida en la liquidez para dar impulso a la producción ha desaparecido.

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de Marzo del 2016 del Representante legal de la Compañía, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 25 de Marzo del 2016.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2015.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los presentes estados financieros de COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de Diciembre del 2015, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC	Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) como partadoras de frutas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de Enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda relacionadas con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de Enero del 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de Enero del 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 19	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de Enero del 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de Enero del 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de Enero del 2016
NIIF 9	Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de Enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos precedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18.	1 de Enero del 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos saldos en cada y cuentas de ahorro y corrientes, disponibles para el giro en las operaciones de la Compañía.

COMPañA TECNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Deudas bancarias y financieras corto y largo plazo, Cuentas por pagar a Proveedores, a Accionistas y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior –

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y cuentas por cobrar a Clientes: Corresponde a los montos adeudados por la venta de sus productos agrícolas (fruto de palma africana) a sus Clientes relacionados y no relacionados. Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Deudas financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.

- (ii) Documentos y cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) Documentos y cuentas por pagar a Accionistas: Corresponden a saldos por pagar por compras de bienes y servicios, así como préstamos para capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por adquisiciones de bienes y servicios de operación. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes debido a que mantiene cuentas por cobrar a su controladora y una de sus principales Accionistas razón por la cual se garantiza el compromiso de pago de las cuentas pendientes de cobro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de materia prima incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

El inventario de producto terminado se registra al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo se determina utilizando el método de costo promedio ponderado.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

El costo de los materiales de operación incluyen los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros costos incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios de productos terminados tienen una rotación menor a 30 días.

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7. Propiedades, planta y equipo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de las propiedades, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones efectuadas menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La Administración de la Compañía considera que el valor en libros no difiere materialmente del que se hubiere calculado utilizando las revaluaciones al final del periodo, y en consecuencia este asunto no es significativo frente a los estados financieros tomados en su conjunto.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

COMPANÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Software	3

Cuando el valor en libros de las propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8. Activo biológico –

Representan las plantaciones de palma africana las cuales son medidas, tanto en el reconocimiento inicial, como al final del periodo sobre el que se informa, son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, menos costos de ventas directamente atribuibles a la disposición de dicho activo en el caso de que estos se produzcan.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos biológicos se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

El valor razonable de las plantaciones de palma africana se ha determinado mediante el enfoque de mercado considerando la cotización de activos similares, características ubicadas en el mismo sector.

Las valuaciones de valor razonable no se han efectuado, considerando que el valor en libros no difiere materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

En consecuencia, la Administración de la Compañía considera que este asunto no es significativo frente a los estados financieros tomados en su conjunto.

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo biológico en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando: (a) la entidad controle el activo como resultados de sucesos pasados; y (b) sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y (c) el valor razonable o el costo del activo pueden ser medidos de forma fiable.

Medición inicial –

Los activos biológicos se miden inicialmente a su valor razonable menos los costos de ventas. En el modelo de contabilidad de costos históricos basadas en las transacciones realizadas, mide dicho activo a su costo histórico sin considerar los cambios en el valor razonable a lo largo del periodo desde la plantación hasta la recolección.

Medición posterior –

Posterior a su reconocimiento inicial los activos biológicos da lugar a los siguientes tipos de resultados cuando y solo cuando: (a) cambios en los activos, a través de (i) crecimiento (un incremento en la cantidad o una mejora en la calidad de dicho activo biológico); (ii) degradación (un incremento en la cantidad o un deterioro en la calidad de dicho activo biológico); (b) obtención de productos agrícolas.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación y amortización (propiedades, planta y equipo, activos biológicos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo, activos biológicos).

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El presidente Rafael Correa incluyó al sector productor y extractor de palma para la exoneración del ciento por ciento del pago del anticipo del Impuesto a la Renta del periodo fiscal 2015, según el Decreto Ejecutivo 649 que entro en vigencia el 20 de Abril del 2015 a través de su publicación en el Suplemento del Registro Oficial No. 483.

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

COMPañIA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional por Impuesto a la renta diferido.

2.11. Beneficios a los empleados –

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, y gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. Al 31 de Diciembre del 2015 no se ha registrado provisiones por dicho asunto dado que la Compañía obtuvo resultados negativos al cierre de dicho ejercicio.
- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.12. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 13.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Reconocimiento de ingresos –

Se calculan a 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.

a) Ventas de mercadería

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

b) Ganancia por medición al valor razonable

Los ingresos procedentes de la valoración de plantaciones se reconocen según lo mencionado en la Nota 2.8.

2.14. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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 conocen.

2.15. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.7.
- Activos biológicos: La determinación de valor razonable y de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.8.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro <Nota 2.10 c>.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio del mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios de nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, tasa de cambios de moneda extranjera.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene financiamiento con una Institución gubernamental, por tanto los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de producción y operación por cuanto su modelo de negocio exige el control de cada uno de los elementos del proceso productivo con lo cual se asegura una determinación razonable de los costos de producción y operación.

Cuando se presentan fluctuaciones de precios/costo en cada una de las variables del costo de producción, se revisan y se determinan planes de acción tendientes a optimizar los recursos y así como estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de los productos, en el precio de venta de la fruta cosechada para la venta.

iii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros..

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada Cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La Administración ha establecido al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015 (1)</u>	<u>2014 (2)</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de Junio del 2015.

(2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 31 de Diciembre del 2014.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>				
Deudas financieras	-	126.640	2.450.598	2.577.238
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	181.273	-	-	181.273
Accionistas	-	17.461	-	17.461
Otras	130.015	-	-	130.015
Total	311.288	144.101	2.450.598	2.905.987
<u>Al 31 de Diciembre del 2014</u>				
Deudas financieras	-	301.138	2.347.968	2.649.106
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	160.025	-	1.100.000	1.260.025
Accionistas	751	-	-	751
Total	160.776	301.138	3.447.968	3.909.882

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas financieras corrientes y no corrientes, cuentas por pagar proveedores corrientes y no corrientes, accionistas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

COMPañA TECNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudas financieras (*)	2.577.238	2.649.106
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores (*)	181.273	1.260.025
Accionistas	17.461	751
Otras	130.015	-
	<u>2.905.987</u>	<u>3.909.882</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(20.201)	32.988
Deuda neta	<u>2.885.786</u>	<u>3.942.870</u>
Total patrimonio neto	<u>2.123.387</u>	<u>1.080.271</u>
Capital total	<u>5.009.173</u>	<u>5.023.141</u>
Ratio de apalancamiento	<u>58%</u>	<u>78%</u>

(*) Incluye porción corriente y deuda a largo plazo.

El ratio de endeudamiento disminuye durante el año 2015 como resultado de pago de sus deudas financieras y compensación de pasivos para aumento de capital e inclusión de nuevo Accionista.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros.

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.201	-	(32.988)	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	98.226	-	118.296	-
Otras	133.464	-	115.203	-
	<u>231.690</u>	<u>-</u>	<u>233.499</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>251.891</u>	<u>-</u>	<u>200.511</u>	<u>-</u>

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Deudas financieras	126.640	2.450.598	301.138	2.347.968
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	181.273	-	160.025	1.100.000
Accionistas	17.461	-	751	-
Otras	130.015	-	-	-
Total pasivos financieros	455.389	2.450.598	461.914	3.447.968

El efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar a Clientes, , Otras cuentas por cobrar, Deudas financieras corto y largo plazo, Cuentas por pagar a Proveedores corto y largo plazo, Cuentas por pagar a Accionistas y Otras cuentas por pagar, se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	19.600	-
Bancos	601	353
	20.201	353
Sobregiros bancarios	-	(33.341)
Total	20.201	(32.988)

Los saldos de bancos no tienen restricción o gravamen alguno y son libres de disposición al cierre de cada periodo. Corresponden a cuentas corrientes con instituciones bancarias locales.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de Diciembre la Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes con su controladora y uno de sus principales Accionistas (TECNIFERTPAC S.A.), derivada de operaciones comerciales por US\$75.032 (2014 – US\$94.758).

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a Proveedores (1)	125.883	115.203
Funcionarios y empleados (2)	7.581	-
Total	<u>133.464</u>	<u>115.203</u>

(1) Representan principalmente pagos efectuados a proveedores de bienes y servicios para costos y gastos de operación, así como bienes de capital, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados.

(2) Corresponden a los préstamos efectuados durante el periodo corriente, debidamente aprobados por la Gerencia, a funcionarios y empleados activos al cierre del periodo. Dichos saldos no devengan intereses

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	2.740.686	2.720.395
Maquinarias, equipos y otros	214.394	250.154
Instalaciones	160.000	160.000
Vehículos	60.000	60.000
Edificios	-	20.290
Semovientes	-	14.100
Muebles y enseres	4.950	4.950
Equipo de mantenimiento	4.760	-
Equipos de computación y software	4.669	4.670
	<u>3.189.459</u>	<u>3.234.559</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(101.984)</u>	<u>(60.787)</u>
	<u>3.087.475</u>	<u>3.173.772</u>

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Movimiento del año:		
Saldo inicial	3.173.772	3.205.772
Ventas (1)	(31.000)	-
Transferencias (2)	(14.100)	
Gastos de depreciación	(41.197)	(32.000)
Saldo final	<u>3.087.475</u>	<u>3.173.772</u>

(1) Durante el 2015 incluye venta de maquinarias y equipos durante el mes de Septiembre y Octubre.

(2) Corresponde a la transferencia de semovientes presentados como propiedades, planta y equipo en año anterior.

Representan principalmente US\$2.601.744 por la adquisición de la Hacienda los Sajos (Borbón) que incluyó terrenos, plantaciones productivas, infraestructura agrícola, maquinaria y equipos, muebles y enseres entre otros, mediante un crédito financiero a largo plazo, y US\$598.252 por la Hacienda Oro Verde (Viche) aportada por los Accionistas, ambas propiedades están ubicadas en la provincia de Esmeraldas. Las plantaciones incorporadas en las compras antes descritas fueron reconocidas en el rubro Activo biológico. Véase además Nota 10.

Los inmuebles de las haciendas antes mencionadas, de propiedad de la Compañía, están garantizando operaciones de crédito con la Corporación Financiera Nacional. Véase además Nota 11.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

10. ACTIVO BIOLÓGICO, NETO

	<u>Hacienda Los Sajos</u>	<u>Hacienda Oro Verde</u>	<u>Semovientes</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>				
Plantaciones de palma africana				
Costo	1.518.361	369.840	20.100	1.908.301
Amortización acumulada	(149.826)	(50.058)	-	(199.884)
	<u>1.368.535</u>	<u>319.782</u>	<u>20.100</u>	<u>1.708.417</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2014</u>				
Plantaciones de palma africana				
Costo	1.518.361	369.840	-	1.888.201
Amortización acumulada	(149.826)	(50.058)	-	(199.884)
	<u>1.368.535</u>	<u>319.782</u>	<u>-</u>	<u>1.688.317</u>

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Hacienda <u>Los Sajos</u>	Hacienda <u>Oro Verde</u>	<u>Semovientes</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>				
Movimiento del año:				
Saldo Inicial	1.368.535	319.782	-	1.688.317
Transferencia	-	-	14.100	14.100
Adiciones	-	-	6.000	6.000
Saldo final	<u>1.368.535</u>	<u>319.782</u>	<u>20.100</u>	<u>1.708.417</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2014</u>				
Movimiento del año:				
Saldo Inicial	1.448.314	339.840	-	1.788.154
Ajuste de valor razonable (1)	20.105	30.000	-	50.105
Gasto de amortización	(99.884)	(50.058)	-	(149.942)
Saldo final	<u>1.368.535</u>	<u>319.782</u>	<u>-</u>	<u>1.688.317</u>

- 1) Corresponde el ajuste al valor razonable de las Plantaciones al cierre de cada ejercicio, con base en el estudio de valoración practicado por profesionales independientes, debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías. Dicho efecto fue registrado en resultados en el periodo del 2014.

Corresponden 727 hectáreas de Plantaciones en etapa de producción mediante un crédito financiero a largo plazo (Véase además Nota 11), y 118 hectáreas de Plantaciones en etapa de producción aportadas por los Accionistas, ambas propiedades están ubicadas en la Provincia de Esmeraldas, cantón Eloy Alfaro (Borbón) y Quininde (Viche), respectivamente.

La Hacienda Los Sajos (Borbón) está garantizando la operación de crédito con la Corporación Financiera Nacional. Véase además Nota 11.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. DEUDAS FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2015

<u>No. De Operación</u>	<u>%</u>	<u>Corto plazo US\$</u>	<u>Largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Crédito corto plazo				
0080000844 (1)	10,11	109.240	2.293.998	2.403.238
Crédito largo plazo				
0080000832 (2)	9,13	17.400	156.600	174.000
		<u>126.640</u>	<u>2.450.598</u>	<u>2.577.238</u>

Al 31 de Diciembre del 2014

<u>No. De Operación</u>	<u>%</u>	<u>Corto plazo US\$</u>	<u>Largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Crédito corto plazo				
0080000820 (3)	10,11	28.368	-	28.368
Crédito largo plazo				
0080000832 (2)	9,13	72.500	145.001	217.501
0080000844 (1)	8,38	200.270	2.202.967	2.403.237
		<u>272.770</u>	<u>2.347.968</u>	<u>2.620.738</u>
		<u>301.138</u>	<u>2.347.968</u>	<u>2.649.106</u>

- 1) Corresponden al préstamo para compra de la Hacienda Los Sajos (Borbón), incluyó terrenos, infraestructura agrícola, maquinarias y equipos, semovientes, vehículo, entre otros, con dos años de gracias para pago de capital, pagos trimestrales de capital de US\$109.238 más intereses a partir del 2016 y vencimiento en Diciembre del 2021.
- 2) Representan préstamo para compra de activos fijos con pagos trimestrales de capital de US\$17.400 a partir del 2016 más interés y vencimiento en Enero del 2019.
- 3) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo con pagos trimestrales de capital de US\$28.368 más intereses y vencimiento en Diciembre del 2014. Dicha obligación fue liquidada en el primer trimestre del 2015.

Las obligaciones bancarias mantenidas al cierre están garantizadas con las propiedades de la Compañía y firma solidaria de los Accionistas y refinanciadas en mejores términos financieros para la Compañía. Véase además Nota 9 y 10.

COMPañA TECNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un detalle de los vencimientos por año es como sigue:

	<u>US\$</u>
Año 2016	126.638
Año 2017	506.552
Año 2018	506.552
Año 2019	454.352
Año 2020	436.952
Año 2021	546.192
	<u>2.577.238</u>

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

CORTO PLAZO

Representan los saldos pendientes de pago por compras de bienes y servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de los negocios durante el año 2015 y 2014.

LARGO PLAZO

Corresponde al saldo de la compra de la Hacienda Los Sajos (Borbón), de conformidad con acuerdo verbales entre las partes, no devenga intereses. Durante el 2015 este pasivo fue compensado a través del aumento de capital efectuado por la Compañía. Véase Nota 17.

13. PROVISIONES

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2015</u>				
Impuesto a la renta	17.024	-	(17.024)	-
Intereses por pagar	59.028	315.495	(364.523)	10.000
Beneficios sociales	16.276	39.302	(45.346)	10.232
Participación trabajadores en utilidad	5.585	-	(1.370)	4.215
<u>Año 2014</u>				
Impuesto a la renta	4.169	17.204	(4.169)	17.204
Intereses por pagar	14.958	289.759	(245.689)	59.028
Beneficios sociales	18.698	64.163	(66.585)	16.276
Participación trabajadores en utilidad	-	5.585	-	5.585

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2015	2014
(Pérdida) Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	(36.715)	37.232
Menos - Participación de los trabajadores	-	(5.585)
	<u>(36.715)</u>	<u>31.647</u>
Diferencias permanentes		
Más - Gastos no deducibles (1)	128.390	46.553
Diferencias temporarias		
(+/-) - Generación (2)	10.000	-
Utilidad gravable	<u>101.675</u>	<u>78.200</u>
Tasa de impuesto a la renta (3)	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>22.369</u>	<u>17.204</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (4)	-	9.556
Impuesto a la renta corriente	22.369	17.204
Impuesto a la renta diferido (5)	<u>(2.200)</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>20.169</u>	<u>17.204</u>

- 1) Durante el año 2015 incluyen principalmente: i) US\$90.322 por bonificaciones no aportadas al IESS, ii) US\$38.134 (2014 - US\$19.664) por pagos de intereses a terceros, iii) multas, intereses y contribuciones por US\$1.282 (2014 - US\$2.889) y iv) el gasto de depreciación del año 2014 de la propiedad, planta y equipo que se incluyó en la compra de la Hacienda Los Sajos (Borbón), considerando que no cuenta con factura tributaria que documente la transferencia de dominio y propiedad de los mismos por US\$24.000.
- 2) Corresponde a provisión de interés por el método de devengado de la deuda financiera que mantiene con entidad gubernamental.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 3) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.
- 4) Durante el 2015 véase numeral <2.10 b)> anterior. Por el ejercicio 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria.
- 5) Véase literal b) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	(36.715)	31.647
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	-	6.962
Otras diferencias permanentes	17.969	10.242
Otras diferencias temporarias	<u>2.200</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>20.169</u>	<u>17.204</u>
	<u>100%</u>	<u>54%</u>

b) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

Provenientes de:	<u>2015</u>
Crédito tributario de años anteriores	15.584
Provisión de intereses por pagar	2.200
	<u>17.784</u>

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

e) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2015 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al periodo 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016. La Compañía no califica para presentar dicho informe.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas.

f) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de pocos productos comercializados por la Compañía (p.e.: bombas de fumigación, equipos y accesorios agrícolas, etc.) en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y 0% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

g) Reformas Laborales -

Durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

h) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

COMPañIA TECNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos financieros	Total
Repuestos y Accesorios	409.295	-	-	409.295
Intereses bancarios	-	-	314.355	314.355
Transporte	39.414	16.330	-	55.744
Depreciaciones y amortizaciones	41.197	-	-	41.197
Materia Prima	36.103	-	-	36.103
Honorarios profesionales	-	30.761	-	30.761
Costo de producción	25.915	-	-	25.915
Suministros y materiales	22.682	-	-	22.682
Combustible	4.569	13.894	-	18.463
Mantenimiento y reparaciones	-	13.054	-	13.054
Impuestos y contribuciones	-	11.773	-	11.773
Remuneraciones y beneficios sociales	-	4.462	-	4.462
Alimentación	-	2.793	-	2.793
Herramientas	529	-	-	529
Otros	-	14.288	1.140	15.428
	<u>579.704</u>	<u>107.355</u>	<u>315.495</u>	<u>1.002.554</u>

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2014</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos financieros	Total
Suministros y materiales	362.220	-	-	362.220
Intereses Bancarios	-	19.664	289.759	309.423
Remuneraciones y beneficios sociales	282.470	-	-	282.470
Depreciaciones y amortizaciones	149.942	32.000	-	181.942
Transporte	100.551	-	-	100.551
Honorarios profesionales	16.574	-	-	16.574
Otros	15.558	-	-	15.558
Combustible	15.205	-	-	15.205
Mantenimiento y reparaciones	11.453	-	-	11.453
Impuestos y contribuciones	-	5.980	-	5.980
Participación de trabajadores	-	5.584	-	5.584
Comisión	-	1.474	-	1.474
Servicios públicos	-	956	-	956
Publicidad	300	-	-	300
	<u>954.273</u>	<u>65.658</u>	<u>289.759</u>	<u>1.309.690</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos y cuentas por pagar (1)		
Accionistas		
Bermudez Bermudez Eber	<u>17.461</u>	<u>751</u>

(1) Representan saldos pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios realizadas durante el año 2015 y 2014, neto de cancelaciones.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman serán cancelados en el corto plazo.

A continuación un resumen de las transacciones durante el año 2015 y 2014 realizadas con Compañía relacionada:

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañía Técnica en Palma Comtecpal - Tecnifertpac S.A.		
Venta de insumos y fertilizantes	<u>59</u>	<u>94.757</u>
Compañía Técnica en Palma Comtecpal - Tecnifertpac S.A.		
Compra de insumos y fertilizantes	<u>17.878</u>	<u>31.204</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015 comprende 947.055 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
<u>Personas Jurídicas</u>			
Tecnifertpac S.A.	Ecuatoriana	946.550	46,24%
<u>Personas Naturales</u>			
Morlas Benitez Francisco Fernando	Ecuatoriana	1.100.000	53,74%
Bermudez Bermudez Eber Augusto	Ecuatoriana	495	0,02%
Bermudez Bermudez Milton Julio	Ecuatoriana	10	0,00%
		<u>1.100.505</u>	<u>53,76%</u>
TOTAL		<u>2.047.055</u>	<u>100,00%</u>

Con fecha 23 de Septiembre del 2015 la Compañía celebra la escritura pública de reforma al estatuto social y aumento de capital, de conformidad con lo aprobado el 24 de Agosto del mismo año por la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, en donde se resolvió de forma unánime i) la reforma de estatutos y el aumento de capital mediante compensación de créditos del préstamo otorgado por el Señor Fernando Morlas por US\$1.100.000 y ii) la suscripción de la escritura pública de aumento de capital.

A fin de poner en marcha nuevos negocios el Presidente pone a consideración de los Accionistas la inclusión de un nuevo accionista el Señor Fernando Morlas quien ingresa a través del referido aumento por lo tanto dispone de 1.100.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una. En consecuencia debido al aumento de capital de la Compañía mediante compensación de créditos por US\$1.100.00 el capital suscrito y pagado asciende al monto de US\$2.547.055.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

COMPAÑIA TECNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de Mayo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañia, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Blgo. Eber Bermúdez B.
Representante Legal

CPA Fernanda Peralta
Contadora

* * * * *

