

GASUMAPALM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACION GENERAL

Gasumapalm Cía. Ltda., (La Compañía) fue constituida en la República del Ecuador en agosto 25 del 2008. El domicilio principal de la Compañía es en la Parroquia Rosa Zarate del Cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas.

La principal actividad de la Compañía es la explotación, producción, venta, comercialización, importación, exportación de productos agrícolas.

Durante el año 2017, la Compañía cosechó 3.900 toneladas métricas de fruto agrícola de palma africana (4.050 toneladas métricas para el año 2016), provenientes del cultivo de 200 hectáreas netas de palma africana en ambos años. La Administración de la Compañía, se encuentra en el proyecto de realizar la resiembra de las plantaciones de palma africana, para lo cual, los Accionistas han realizado aumento de capital social por US\$26,840.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes – NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional

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

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros de Gasumapalm Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes – NIIF para Pymes.

Los estados financieros de Gasumapalm Cía. Ltda. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.4 Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.4.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos 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 partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Maquinaria	10
Muebles y enseres	5
Equipos de computación	3

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

2.5 Activo biológico - Plantaciones de palma africana

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - La compañía reconocerá el activo biológico - plantaciones de palma africana, son registradas al costo menos la depreciación acumulado.

El costo de las plantaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el desarrollo, mantenimiento y preparación de las plantas.

2.5.2 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de las plantas en producción se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada de las plantaciones es de 20 a 30 años (depende de la variedad sembrada). La vida útil y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6 Deterioro del valor de activos tangibles - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

- 2.7 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

El gasto de impuesto a la renta es registrado en el resultado del año.

2.8 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos proceden principalmente de la venta de bienes (fruta de palma africana) deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.11 Costos y Gastos

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

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.14 Activos financieros

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financieras, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Efectivo y bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.14.2 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días promedio, los mismos que son negociados y aprobados por Gerencia General.

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar se presentan a su valor razonable y de acuerdo a su valor de realización.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.15 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a partes relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

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

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

2.16 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año 2017, hubo modificaciones a las NIIF para Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente, las cuales no tuvieron impacto en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía debido a que no son aplicables para los mismos.

2.17 Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pymes requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	150	95,444
Bancos	<u>122,694</u>	<u>196,622</u>
Total	<u>122,844</u>	<u>292,066</u>

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales.

4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Relacionadas, nota 15	370,000	150,000
Anticipos a proveedores	2,077	
Empleados	<u>250</u>	<u> </u>
Total	<u>372,327</u>	<u>150,000</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	372,327	
No corriente	<u> </u>	<u>150,000</u>
Total	<u>372,327</u>	<u>150,000</u>

Al 31 de diciembre del 2017, anticipo a proveedores representan principalmente valores otorgados a proveedores por US\$1,808, por concepto de adquisición de plantas de palma africana.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	313,917	313,917
Depreciación acumulada	(194,195)	(155,253)
Total	<u>119,722</u>	<u>158,662</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	86,748	86,748
Vehículos	28,654	61,147
Maquinarias	4,177	10,596
Muebles y enseres	<u>143</u>	<u>171</u>
Total	<u>119,722</u>	<u>158,662</u>

Los movimientos del año de propiedades y equipos fueron como siguen

	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)					
<i>Costo:</i>						
Enero 1 y diciembre 31, 2016 y 2017	<u>86,748</u>	<u>162,466</u>	<u>64,185</u>	<u>286</u>	<u>232</u>	<u>313,917</u>
<i>Depreciación:</i>						
Enero 1, 2016		(68,826)	(47,170)	(86)	(232)	(116,314)
Depreciación		<u>(32,493)</u>	<u>(6,419)</u>	<u>(29)</u>	<u>—</u>	<u>(38,941)</u>
Diciembre 31, 2016		(101,319)	(53,589)	(115)	(232)	(155,255)
Depreciación		<u>(32,493)</u>	<u>(6,419)</u>	<u>(28)</u>	<u>—</u>	<u>(38,940)</u>
Diciembre 31, 2017		<u>(133,812)</u>	<u>(60,008)</u>	<u>(143)</u>	<u>(232)</u>	<u>(194,195)</u>

6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones de palma africana	128,670	99,674
Depreciación acumulada	(93,372)	(90,222)
Total	<u>35,298</u>	<u>9,452</u>

Plantaciones de palma africana, incluye plantaciones en producción con una extensión de 200 hectáreas netas aproximadamente, ubicadas en la parroquia Rosa Zárate, provincia de Esmeraldas. La compañía cultiva plantas de las variedades de: Coarí x La Mé, Taisha, y Elaeis Guineensis.

Durante el 2017, la Compañía adquirió 4.461 plantas de palma africana a un costo de USD\$6,50 cada planta de la variedad Coarí, para proyecto de resiembra de 25 hectáreas en el lote Veracruz.

Riesgos - Gasumapalm Cía. Ltda., como parte del manejo de sus inversiones en plantaciones, debe enfrentar una serie de riesgos propios de estos activos. Los riesgos y la administración de éstos, se detallan a continuación:

- **Riesgos Físicos.** – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por incendios, cambios climáticos, intervención de animales, entre otros.
- **Riesgos biológicos.** – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por plagas, pestes y enfermedad. El Departamento Agrícola desarrolla activos programas de prevención y control de plagas que permiten detectar anticipadamente cualquier situación que amenace el valor de las plantaciones de palma africana y, proceder oportunamente con medidas de control y prevención de dichas enfermedades.
- **Riesgos sociales y ambientales.** – Corresponden a situaciones de reclamaciones sociales, étnicas y/o ambientales de la comunidad, que pudiesen afectar el negocio agrícola, e inclusive las comunes invasiones. El Departamento Agrícola de la Compañía desarrolla una amplia gestión con las comunidades y con el cuidado del medioambiente, a través de sus programas de Responsabilidad Social y Ambiental.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	152,687	131,819
Partes relacionadas, nota 15	33,056	86,838
Sobregiros bancarios	6,695	
Otros	<u>1,834</u>	<u>1,879</u>
Total	<u>194,272</u>	<u>220,536</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores incluye principalmente compras de bienes y servicios locales con vencimientos promedio entre 30 y 180 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

8.1 Pasivos del año corriente

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta, nota 8.3	9,105	2,423
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	752	1,090
Retenciones del IVA	<u>192</u>	<u>127</u>
Total	<u>10,049</u>	<u>3,640</u>

8.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>64,956</u>	<u>34,600</u>
Gastos no deducibles (2)	43,788	21,176
Gastos atribuidos a los ingresos exentos	2,320	
Otras deducciones	(8,383)	(8,294)
Ingresos exentos	<u>(15,468)</u>	<u>—</u>
Utilidad gravable	<u>87,213</u>	<u>47,482</u>
(-) Utilidad a reinvertir y capitalizar	<u>48,000</u>	<u>26,838</u>
Saldo utilidad sujeta a distribución	<u>39,213</u>	<u>20,644</u>
Impuesto a la renta causado 12%(1)	5,760	3,220
Impuesto a la renta causado 22%(1)	<u>8,627</u>	<u>4,542</u>
Total impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>14,387</u>	<u>7,762</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización (la tarifa de impuestos a la renta fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2017).
- (2) Gastos no deducibles incluye principalmente pagos por trabajos agrícolas US\$17,860 y pagos sin justificativos tributarios por US\$8,928.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y de acuerdo a las leyes tributarias del Ecuador se encuentran abiertas para revisión desde el año 2014 al 2017, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal.

8.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,423	1,650
Provisión, nota 8.2	14,387	7,762
Impuesto a la renta año anterior	(2,423)	(1,650)
<i>Compensación:</i>		
Retenciones en la fuente del año	(5,282)	(5,339)
Saldos al final del año	<u>9,105</u>	<u>2,423</u>

8.4 Aspectos Tributarios

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017, no supera el rubro mencionado.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	11,830	9,996
Participación a trabajadores	<u>11,463</u>	<u>6,106</u>
Total	<u>23,293</u>	<u>16,102</u>

10.1 Beneficios sociales – Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a vacaciones por pagar y décimo cuarto sueldo por US\$6,100 y US\$5,130 respectivamente, valores que serán liquidados a sus trabajadores el próximo año según el Código de Trabajo.

10.2 Participación a trabajadores – El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	6,106	6,317
Provisión	11,463	6,106
Pagos	<u>(6,106)</u>	<u>(6,317)</u>
SalDOS al final del año	<u>11,463</u>	<u>6,106</u>

11. BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31...
	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)
Jubilación patronal	4,821
Desahucio	<u>3,373</u>
Total	<u>8,194</u>

11.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento del valor presente de la obligación de jubilación patronal fue como sigue:

2017
(en U.S. dólares)

Costo laboral	1,001
Costo por intereses	291
Pérdida actuarial	9
Variación de reservas no regularizadas en ejercicios anteriores	<u>3,520</u>
Total	<u>4,821</u>

- 11.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación de desahucio fue como sigue:

2017
(en U.S. dólares)

Costo laboral	613
Costo por intereses	201
Pérdida actuarial	93
Variación de reservas no regularizadas en ejercicios anteriores	<u>2,466</u>
Total	<u>3,373</u>

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 12.1 Gestión de riesgos financieros** – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

- 12.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones. La Compañía ha adoptado involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo, en ciertos casos solicitan anticipos para realizar las transacciones comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

- 12.3 Riesgo de liquidez** – La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros
- 12.4 Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.
- 12.5 Categorías de instrumentos financieros** El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al costo amortizado son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos, nota 3	122,844	292,066
Cuentas por cobrar, nota 4	<u>372,327</u>	<u> </u>
Total	<u>495,171</u>	<u>292,066</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 7	<u>194,272</u>	<u>220,536</u>

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 27.240 participaciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos. La composición societaria es como sigue:

<u>Socios</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de participaciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S.\$)
Greyrock Sociedad Anónima	79,6	21.680	21,680
Bejarano García Galo Iván	10,2	2.780	2,780
Bejarano García Susan Ivette	<u>10,2</u>	<u>2.780</u>	<u>2,780</u>
Total	<u>100</u>	<u>27.240</u>	<u>27,240</u>

En diciembre 18, 2017, mediante Acta de Junta General Universal de Socios, se resolvió el aumento de capital suscrito y pagado de la Compañía por US\$26,840; provenientes de la reinversión de las utilidades del ejercicio económico 2016; por lo que se emiten la misma cantidad de participaciones, este aumento de capital quedó inscrito en la escritura pública celebrada en diciembre 22, 2017 e inscrita en el Registro de Propiedad en diciembre 27, 2017.

13.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Resultados acumulados

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Utilidades distribuibles	246,915	231,700
Superávit por revalorización	134,871	134,871
Otro resultado integral	<u>(102)</u>	<u> </u>
Total	<u>381,684</u>	<u>366,571</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Costo de venta	273,806	331,699
Gastos de administración y ventas	<u>191,536</u>	<u>151,376</u>
Total	<u>465,342</u>	<u>483,075</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
Gastos por beneficios a empleados	144,645	120,927
Suministros y materiales	84,184	97,493
Combustibles y lubricantes	49,886	40,650
Depreciación	42,091	42,091
Mantenimiento y reparaciones	29,041	82,295
Impuestos, tasas y contribuciones	22,172	7,553
Impuesto al valor agregado	14,330	15,374
Honorarios profesionales	4,966	
Servicios de transporte	3,997	19,875
Otros	<u>70,030</u>	<u>56,817</u>
Total	<u>465,342</u>	<u>483,075</u>

Durante el año 2017 y 2016:

- Los gastos por beneficios a empleados fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	81,277	81,469
Beneficios sociales	23,280	22,005
Aporte patronal al IESS	9,885	9,804
Participación a trabajadores, nota 10	11,463	6,106
Beneficios definidos, nota 11	2,084	
Otros	<u>16,656</u>	<u>1,543</u>
Total	<u>144,645</u>	<u>120,927</u>

- Suministros y materiales son utilizados principalmente para el mantenimiento de activos fijos y plantaciones.
- Combustibles y lubricantes son utilizados principalmente para el mantenimiento de los vehículos livianos y pesados relacionados con la producción de 3.900 toneladas métricas (4.050 toneladas métricas – año 2016).

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

15.1 Saldos con partes relacionadas

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>		
García Bravo Nelly Marlene (1)	220,000	
Pexa, Planta Extractora La Unión S.A. (2)	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
Total	<u>370,000</u>	<u>150,000</u>
<u>Cuenta por pagar</u>		
García Bravo Nelly Marlene	33,048	86,838
Bejarano García Galo Iván	<u>8</u>	<u>—</u>
Total	<u>33,056</u>	<u>86,838</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- (1) Representa valores a cobrar, por préstamo otorgado a la Sra. Marlene García, que serán liquidados en el año 2018.

- (2) Corresponde a préstamo otorgado por capital de trabajo, devenga tasa de interés del 9.50% anual por mora y no se ha establecido vencimiento. Durante el año 2017, la Compañía reconoció en sus resultados US\$14,250 por concepto de interés ganados.

Los saldos de cuentas por pagar con partes relacionadas no están garantizados, no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas

15.2 Transacciones con partes relacionadas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Venta de fruta palma africana:</u>		
Pexa, Planta Extractora La Unión S.A.	<u>513,905</u>	<u>519,633</u>

Durante el año 2017 y 2016, la Compañía realizó ventas de fruta de palma por aproximadamente 3.900 y 4.050 toneladas métricas de fruta de palma africana, a un precio promedio por tonelada de US\$131 y US\$128, respectivamente.

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (agosto 30 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 26 del 2018 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.