

RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET  
(Manta – Ecuador)

---

ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre del 2017

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4 – 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 – 24

### Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de  
**RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de RETOS AGRICOLAS S.A. AGRICORET, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET, al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas (NIIF para Pymes).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el referido Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de la Administración a la Junta General de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye esta información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los accionistas de la Compañía.

## **Responsabilidad de la Administración y la Junta General de Accionistas de la Compañía por los estados financieros.**

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

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

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

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si las referidas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

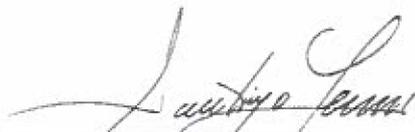
  
Kreston AS Ecuador Cia. Ltda.  
SC-RNAE No. 643  
Guayaquil, Abril 23 del 2018

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

**RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>31/12/17</u></b>	<b><u>31/12/16</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y bancos		15	42
Cuentas por cobrar	3	10,329	8,725
Impuestos		<u>1,952</u>	<u>649</u>
Total activos corrientes		<u>12,296</u>	<u>9,416</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	4	274,814	275,867
Activos biológicos	5	<u>983,278</u>	<u>833,270</u>
Total activos no corrientes		<u>1,258,092</u>	<u>1,109,137</u>
TOTAL		<u>1,270,388</u>	<u>1,118,553</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Viviana Vincés Estrada  
Contadora General

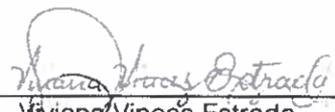
Ver notas a los estados financieros

**RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Préstamos	6	26,772	11,624
Cuentas por pagar	7, 12	27,589	20,773
Impuestos		105	160
Obligaciones acumuladas	8	<u>15,107</u>	<u>6,948</u>
Total pasivos corrientes		<u>69,573</u>	<u>39,505</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Préstamos	6	450,000	450,000
Cuentas por pagar	7, 12	<u>339,151</u>	<u>189,543</u>
Total pasivos no corrientes		<u>789,151</u>	<u>639,543</u>
Total pasivos		<u>858,724</u>	<u>679,048</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	10	300,000	300,000
Aportes para futuras capitalizaciones		315,000	315,000
Pérdidas acumuladas		<u>(203,336)</u>	<u>(175,495)</u>
Total patrimonio		<u>411,664</u>	<u>439,505</u>
TOTAL		<u>1,270,388</u>	<u>1,118,553</u>

  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Representante Legal

  
Viviana Vincés Estrada  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Estado de Resultado Integral  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos del América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>GASTOS:</u></b>			
Administración y ventas	11	27,358	43,448
Financieros	11	473	318
Otros egresos, neto		<u>10</u>	<u>282</u>
<b>PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u><b>27,841</b></u>	<u><b>44,048</b></u>



Sr. Santiago Terán Dammer  
Representante Legal



Viviana Vincés Estrada  
Contadora General

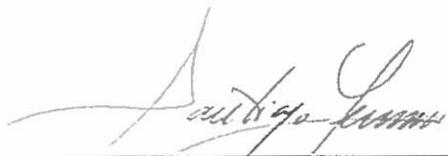
Ver notas a los estados financieros

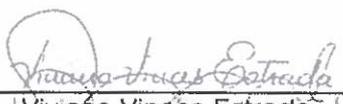
**RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos del América)

---

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2016	300,000	315,000	(132,730)	482,270
Pérdida del año	-	-	(44,048)	(44,048)
Ajuste	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,283</u>	<u>1,283</u>
DICIEMBRE 31, 2016	300,000	315,000	(175,495)	439,505
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27,841)</u>	<u>(27,841)</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>300,000</u>	<u>315,000</u>	<u>(203,336)</u>	<u>411,664</u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Viviana Vincés Estrada  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

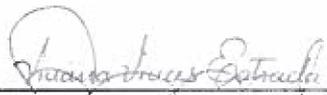
---

**RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos del América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pagado a proveedores, trabajadores y otros	(11,464)	(54,848)
Gastos financieros	(473)	(318)
Otros ingresos, neto	<u>(10)</u>	<u>(282)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(11,947)</u>	<u>55,448</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisiciones de activos biológicos	(150,008)	(177,793)
Venta de propiedades y equipos, neto	<u>(2,828)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(152,836)</u>	<u>(177,793)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras, neto	15,148	102,028
Préstamos de accionistas	<u>149,608</u>	<u>69,037</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>164,756</u>	<u>171,065</u>
<b>EFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(27)	(62,176)
Saldo al inicio del año	<u>42</u>	<u>62,218</u>
Saldo al final del año	<u><u>15</u></u>	<u><u>42</u></u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Santiago Terán Dammer  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Viviana Vincés Estrada  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## **RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET, ("La Compañía") fue constituida mediante escritura pública celebrada el 15 de julio de 2011 en la ciudad de Manta – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de agosto del mismo año, bajo el número 837 y registrado en el repertorio general No. 687.

La actividad principal de la Compañía es el desarrollo, explotación e industrialización agrícola en todas sus fases, desde el cultivo, extracción, hasta su comercialización tanto interna como externa.

El domicilio principal de la Compañía, donde desarrolla sus actividades es en la Provincia de Manabí, cantón Manta, calle avenida 24 y manzana uno.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene sus cultivos de palma africana en proceso de desarrollo, Nota 5.

### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

#### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas empresas (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), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

#### **2.3 Bases de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente que ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

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.**- Se miden inicialmente por su costo, y comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.4.2 **Medición posterior al reconocimiento:**

#### Modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, cuando es probable que beneficios económicos futuros a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos confiablemente.

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- 2.4.3 Métodos de depreciación, vidas útiles.**– El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con la vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la siguiente vida útil estimada:

<u>Rubros de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros activos	10

- 2.4.4 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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## **2.5 Activos biológicos**

La NIC 41 "Agricultura" establece que un activo biológico es un animal vivo o una planta, el cual tiene una transformación biológica por los procesos de crecimiento, degradación, producción y procreación que son la causa de los cambios cualitativos o cuantitativos en los activos biológicos. En este sentido, "las plantaciones de plátano, cacao y café deben ser registrados con la denominación de Activos Biológicos dentro del rubro activo corriente y activo no corriente, respectivamente.

Adicionalmente, para efectos de cumplir con lo requerido por la NIC 41 "Actividades especiales" se debe realizar la estimación del valor razonable de las Plantaciones, mediante avalúos técnicos realizado por un perito independiente debidamente calificado cuando la Compañía determine que sus plantaciones han sufrido algún cambio significativo.

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las plantaciones en desarrollo, representan la inversión relacionada con cultivos de palma. Estas inversiones incluyen principalmente costos de semillas, mano de obra, fertilizantes, materiales y suministros que los cultivos requieren hasta estar listos para el inicio de su etapa de producción, lo cual sucede a los 36 meses de haber sembrado la plantación. Los costos acumulados hasta esa fecha son transferidos a la cuenta de activos biológicos para ser amortizados en línea recta en un período de 20 años. La amortización será registrada como parte del costo de ventas.

### **2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo 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 haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación. Durante el año 2017, no se determinaron ajustes por deterioro de los activos tangibles y/o intangibles, que deban ser registrados en los estados financieros de la Compañía.

### **2.7 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente, el cual 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 imposables 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.

Los impuestos corrientes se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

ESPACIO EN BLANCO

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **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 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 Reconocimiento de ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.9.1 Ingresos operacionales.**- Se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucre la transferencia por venta de bienes que cumpla con las siguientes condiciones: (a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad, (b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción, (c) El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad y (d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la venta por transferencia de bienes no pueda estimarse de forma fiable, la Compañía reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

### **2.10 Gastos**

Se registran al costo histórico y 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.

### **2.11 Compensación de saldos y transacciones**

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

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una norma, contempla la posibilidad de compensación.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal contemplan la probabilidad 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.

### **2.12 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Se miden inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

**2.12.1 Activos financieros.**- Se clasifican dentro de las siguientes categorías: efectivo y bancos y cuentas por cobrar, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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

**Método de la tasa de interés efectiva.**- Es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante.

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

## **RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

2.12.1.1 **Efectivo y bancos.**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.12.1.2 **Cuentas por cobrar.**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen cuentas por cobrar, anticipo a proveedores, trabajadores y otras cuentas por cobrar, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes. El período de crédito promedio que otorga la Compañía a sus clientes es de 30 días promedio.

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

La Administración de la Compañía realiza periódicamente un análisis con el objetivo de constituir una provisión por incobrabilidad para reducir el saldo de cuentas por cobrar a su valor de probable realización.

La referida provisión se constituye en función de la probabilidad de recuperación de todos los rubros que componen las cuentas por cobrar, iniciando el reconocimiento de provisión por incobrabilidad para aquellos importes vencidos mayores a 90 días en adelante, sobre la base de porcentajes y rangos establecidos por la Compañía.

2.12.1.3 **Deterioro de activos financieros al costo amortizado.**- Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

ESPACIO EN BLANCO

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

**2.12.1.4 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.

**2.12.2 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.

**Método de la tasa de interés efectiva.**- Es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante.

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

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.

## **RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

2.12.2.1 **Préstamos**.- Representan pasivos financieros con institución financiera del exterior que se reconocen inicialmente al costo, neto de los costos de la transacción incurridos.

Estos préstamos están medidos y se registran subsecuentemente en su totalidad a su costo amortizado, y 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, y que se clasifica como pasivo no corriente.

2.12.2.2 **Cuentas por pagar**.- Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

2.12.2.3 **Baja de un pasivo financiero**.- La Compañía dará 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.

### 2.13 **Estimaciones contables**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con (NIF para Pymes) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente US\$8,492 (US\$8,250 en el año 2016) relacionado con anticipo a proveedores efectuados por los trabajos de drenaje y excavación realizados por el contratista Montesdeoca Saldarriaga Yorlli.

**RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET**

Notas a los Estados Financieros  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

**4. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Costos	300,272	294,444
Depreciación acumulada de activo	<u>(25,458)</u>	<u>(18,577)</u>
<b>Total</b>	<b><u>274,814</u></b>	<b><u>275,867</u></b>
Clasificación:		
Terreno	202,005	202,005
Edificios	41,936	44,513
Maquinarias y equipos	26,009	27,876
Muebles y enseres	432	505
Vehículo	-	151
Equipos de computación	39	215
Otros activos	<u>4,393</u>	<u>602</u>
<b>Total</b>	<b><u>274,814</u></b>	<b><u>275,867</u></b>

Los movimientos de propiedades y equipos son como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>								
ENERO 1, 2016	202,005	51,543	59,575	728	1,300	530	763	316,444
Ventas y / o retiros	-	-	<u>(22,000)</u>	-	-	-	-	<u>(22,000)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	202,005	51,543	37,575	728	1,300	530	763	294,444
Adiciones	-	-	2,828	-	-	-	-	2,828
Ajuste	-	-	-	-	-	-	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>202,005</u>	<u>51,543</u>	<u>40,403</u>	<u>728</u>	<u>1,300</u>	<u>530</u>	<u>3,763</u>	<u>300,272</u>
<b>Depreciación:</b>								
ENERO 1, 2016		(4,453)	(9,424)	(150)	(889)	(138)	(85)	(15,139)
Depreciación		(2,577)	(3,758)	(73)	(260)	(177)	(76)	(6,921)
Ventas y / o retiros		-	<u>3,483</u>	-	-	-	-	<u>3,483</u>
DICIEMBRE 31, 2016		(7,030)	(9,699)	(223)	(1,149)	(315)	(161)	(18,577)
Depreciación		<u>(2,577)</u>	<u>(3,828)</u>	<u>(73)</u>	<u>(151)</u>	<u>(176)</u>	<u>(76)</u>	<u>(6,881)</u>
DICIEMBRE 31, 2017		<u>(9,607)</u>	<u>(13,527)</u>	<u>(296)</u>	<u>(1,300)</u>	<u>(491)</u>	<u>(237)</u>	<u>(25,458)</u>

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Durante el año 2017:

- Las adiciones corresponden principalmente a desembolsos para la compra de equipos agrícolas para la plantación, cultivo y desarrollo de la palma africana.
- Los ajustes se originan por la reclasificación de los semovientes registrados como activos biológicos reclasificados a propiedades y equipos.

### 5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Cultivos	983,278	830,270
Semovientes	<u>-</u>	<u>3,000</u>
Total	<u>983,278</u>	<u>833,270</u>

Al 31 de diciembre del 2017, cultivos incluye principalmente 144.40 hectáreas de cultivos en desarrollo de palma africana, ubicado en la provincia de Esmeralda en el cantón Eloy Alfaro, parroquia Maldonado, Vía San Lorenzo Borbón Km 34 detrás del Colegio Maldonado, los cultivos en desarrollo de palma africana tienen un promedio aproximado de plantación de 5 años en crecimiento y un desarrollo total de 6 años.

Los movimientos de los activos biológicos de los cultivos de palma africana fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Saldos al inicio del año	830,270	650,920
Costo de ventas	(130,266)	-
Sueldos y beneficios	129,082	90,262
Gastos financieros	45,808	35,549
Abono orgánico	22,469	481
Alimentación	17,451	5,627
Fertilizantes	17,298	6,083
Mantenimiento, repuestos y otros	11,582	21,013
Preparación de terrenos	7,770	4,367
Movilización	6,897	1,921
Plantas	6,000	1,200
Honorarios y servicios prestados	5,878	3,683
Depreciación	3,828	1,557
Combustibles y lubricantes	3,460	3,255
Otros no materiales	<u>5,751</u>	<u>4,352</u>
Saldos al final del año	<u>983,278</u>	<u>830,270</u>

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 6. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Sobregiros	2,225	118
Corporación Financiera Nacional (CFN)	<u>474,547</u>	<u>461,506</u>
Total	<u>476,772</u>	<u>461,624</u>
Clasificación:		
Corriente	26,772	11,624
No corriente	<u>450,000</u>	<u>450,000</u>
Total	<u>476,772</u>	<u>461,624</u>

Al 31 de diciembre del 2017, Corporación Financiera Nacional (CFN) corresponde a préstamo contraído el 20 de noviembre del 2014 por un valor de US\$450,000 con la referida entidad a un plazo de 3,108 días por una tasa de interés del 9.38% promedio anual y pagadero trimestralmente con un periodo de gracia de capital de 660 días y de interés de 180 días. Durante el año 2017, se registraron gastos financieros con cargo a la cuenta del activo biológico US\$45,808 (US\$35,549 en el año 2016) relacionado con este préstamo.

### 7. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañías relacionadas, Nota 12	342,748	190,437
Proveedores	15,106	10,808
Trabajadores	6,206	4,614
Otros	<u>2,680</u>	<u>4,457</u>
Total	<u>366,740</u>	<u>210,316</u>
Clasificación:		
Corriente	27,589	20,773
No corriente	<u>339,151</u>	<u>189,543</u>
Total	<u>366,740</u>	<u>210,316</u>

### 8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2017, obligaciones acumuladas corresponde a los valores por pagar a trabajadores por beneficios sociales los cuales incluyen: (a) Décimo tercero por un valor de US\$6,683; (b) Décimo cuarto por un valor de US\$4,601, (c) Vacaciones por un valor de US\$3,822.

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

#### 9.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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 y de sistemas de información, administrados por la Alta Gerencia, que permiten identificar estos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar las referidas medidas y controlar su efectividad.

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

9.1.1 Riesgo de crédito.– Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes, con el propósito de mitigar el riesgo de pérdidas financieras ocasionada por incumplimientos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

9.1.2 Riesgo de liquidez.– La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados, reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

9.1.3 Riesgo de mercado.– Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene.

El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad. Durante el año 2017, no ha habido cambios en la exposición de la Compañía a los riesgos del mercado o la forma en la cual estos riesgos son manejados y medidos.

- 9.1.4 **Riesgo de capital.**– La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Gerencia considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

### 9.2 Categorías de instrumentos financieros.

El detalle de los activos y pasivos financieros medidos y registrados al costo amortizado por la Compañía fueron como sigue:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y bancos	15	42
Cuentas por cobrar, Nota 3	<u>10,329</u>	<u>8,725</u>
Total	<u>10,344</u>	<u>8,767</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos, Nota 6	26,772	11,624
Cuentas por pagar, Nota 7	<u>27,589</u>	<u>20,773</u>
Total	<u>54,361</u>	<u>32,397</u>

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

## 10. PATRIMONIO

- 10.1 **Capital social.**– El capital social consiste en 30,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$10.00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción, y un derecho a los dividendos.

- 10.2 **Aporte para futuras capitalizaciones.**– Incluye aportes de los accionistas provenientes de los años 2014 y 2015 por US\$105,000 y US\$210,000 respectivamente. Conforme a Acta de Junta de General Accionistas del año 2017, se aprobó la capitalización de los referidos para el año 2018.

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

10.3 Pérdidas acumuladas.- Corresponden a las pérdidas netas como sigue:

<u>Años</u>	<u>US\$ dólares</u>
2014	91,970
2015	40,760
2016	42,765
2017	<u>27,841</u>
Total	<u>203,336</u>

### 11. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Administración y ventas	27,358	43,448
Financieros	<u>473</u>	<u>318</u>
Total	<u>27,831</u>	<u>43,766</u>

Un detalle de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldo y beneficios	11,868	13,901
Servicios y honorarios	5,600	3,604
Depreciaciones	3,054	3,163
Impuestos, contribuciones y otros	1,932	1,026
Transporte, movilización y combustible	1,810	2,866
Alimentación	1,557	7,798
Comisiones bancarias	473	318
Servicios básicos	412	473
Suministros y materiales	271	3,500
Mantenimiento y repuestos	197	2,565
Donaciones y contribuciones	55	2,658
Otros	<u>602</u>	<u>1,894</u>
Total	<u>27,831</u>	<u>43,766</u>

ESPACIO EN BLANCO

## RETOS AGRÍCOLAS S.A. AGRICORET

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### 12. PRINCIPALES SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los principales saldos con partes relacionadas efectuadas de común acuerdo entre ellas incluyen las siguientes:

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Agroaltamira S.A.	20,066	4
Terán Dammer José Miguel	145,922	82,996
Terán Dammer Santiago	139,080	95,314
Villacis Mejía Víctor	34,103	11,233
Otros	<u>3,577</u>	<u>890</u>
Total	<u>342,748</u>	<u>190,437</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	3,598	894
No corriente	<u>339,150</u>	<u>189,543</u>
Total	<u>342,748</u>	<u>190,437</u>

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de la cuenta por pagar se origina principalmente por los aportes o préstamos otorgado a favor de la Compañía por parte de sus accionistas por el valor acumulado de US\$339,150 (US\$189,543 en el año 2016).

### 13. 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 adjuntos (23 de Abril del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

### 14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 23 de Abril del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones adicionales.

---