

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe del auditor independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Ing. Com. Pablo Yépez Valdez, CPA

Av. República del Salvador N34-211 y Moscú, Edificio Faraón Oficina 6A Quito - Ecuador
Teléfono: (02) 2448737 Email: pablo.yepetz.v@gmail.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN:

Opinión calificada

He auditado los estados financieros adjuntos de PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión calificada" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN, al 31 de diciembre del 2017, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión con salvedades

1. No presencié el conteo físico de inventario al 31 de diciembre de 2016 y 2017, dado que esa fecha fue anterior a mi contratación como auditor de la Compañía y no me fue posible obtener evidencia, por medio de otros procedimientos de auditoría, acerca de las cantidades de Inventario que figuran en el balance a esa fecha. Consecuentemente, no he podido determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos.
2. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una valoración asignada al inventario de producto terminado, que se muestra en el saldo de "Inventarios" por US\$87,501 del balance general adjunto. No obtuve evidencia suficiente de la valoración del inventario de producto terminado, a esa fecha, ni sus efectos sobre los estados financieros adjuntos.
3. Al 31 de diciembre de 2017, mantiene saldos de anticipos entregados a proveedores por US\$21,750 que se muestran en el saldo de "Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar" del balance general adjunto. No he podido obtener evidencia suficiente sobre la razonabilidad de los importes registrados, su clasificación o sus efectos sobre los estados financieros adjuntos.
4. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene US\$ 12,437 en el saldo de "Activos Intangibles" del balance general adjunto, correspondientes a la activación de gastos realizados por la Compañía, para la obtención de certificaciones de calidad internacional que son necesarias para la venta de sus productos en el exterior y obtener una importante mejora en la rentabilidad del negocio en razón que agregan valor al producto para obtener una mejora en el precio de venta, razón de la activación

Ing. Com. Pablo Yépez Valdez, CPA

Av. República del Salvador N34-211 y Moscú, Edificio Faraón Oficina 6A Quito - Ecuador
Teléfono: (02) 2448737 Email: pablo.yepetz.v@gmail.com

de estos desembolsos. Sin embargo, debido a su naturaleza, estos desembolsos deben ser registrados como resultado del ejercicio. Por lo tanto, los activos intangibles, el resultado del ejercicio y el patrimonio de los accionistas se encuentran sobrevalorados en US\$9,950 (neto de amortización del ejercicio).

Otras cuestiones de auditoría

Los estados financieros de PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANÓNIMA PROCOSAN, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2016, no fueron auditados porque no era requerido por ley y se presentan solamente para fines comparativos y por lo tanto no emito una opinión sobre los mismos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, 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 para evitar el cierre de sus operaciones.

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de esta 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 mi 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. Los errores materiales pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían 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, apliqué mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de la auditoría:

- Identifiqué y evalué los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñé y ejecuté procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido

Ing. Com. Pablo Yépez Valdez, CPA

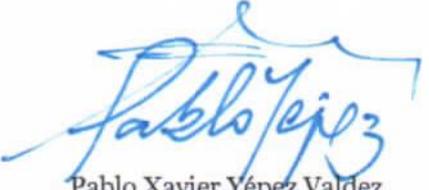
Av. República del Salvador N34-211 y Moscú, Edificio Faraón Oficina 6A Quito - Ecuador
Teléfono: (02) 2448737 Email: pablo.yepev@gmail.com

a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

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

Comunico 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 identifiqué en el transcurso de la auditoría.

Quito, 23 de Abril de 2018



Pablo Xavier Yépez Valdez
SCVS - RNAE -1074
No. Matrícula Profesional No. 26492

Ing. Com. Pablo Yépez Valdez, CPA

Av. República del Salvador N34-211 y Moscú, Edificio Faraón Oficina 6A Quito - Ecuador
Teléfono: (02) 2448737 Email: pablo.yepetz.v@gmail.com

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

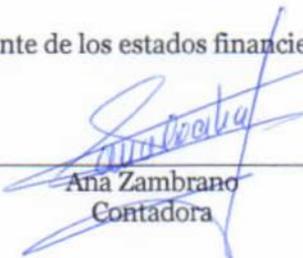
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| ACTIVO | Nota | 2017 | 2016 |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Activo corriente | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6 | 2,037 | 208,666 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 242,409 | 190,821 |
| Inventarios | 8 | 176,843 | 131,834 |
| Impuestos por recuperar | 15 | 250 | - |
| Total activos corrientes | | <u>421,539</u> | <u>531,321</u> |
| Activo no corriente | | | |
| Inmuebles, equipos y vehículo, neto | 9 | 748,099 | 659,351 |
| Activos biológicos | 10 | 59,954 | 64,720 |
| Activos intangibles | 11 | 9,950 | - |
| Total activo no corriente | | <u>818,003</u> | <u>724,071</u> |
| Total activos | | <u>1,239,542</u> | <u>1,255,392</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



David Yupanqui
Representante Legal



Ana Zambrano
Contadora

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 13 | 178,501 | 126,889 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 88,299 | 106,301 |
| Beneficios a empleados | 14 | 14,978 | 14,432 |
| Impuestos por pagar | 15 | 3,536 | 3,129 |
| Entidades relacionadas por pagar | 16 | 9,550 | - |
| Total pasivo corriente | | <u>294,864</u> | <u>250,751</u> |
| Obligaciones con instituciones financieras | 13 | 190,067 | 291,125 |
| Total pasivos | | <u>484,931</u> | <u>541,876</u> |
| Patrimonio, neto | | | |
| Capital social | 17 | 115,000 | 115,000 |
| Reserva legal | 17 | 4,869 | 4,869 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 17 | 26,107 | 26,107 |
| Resultados acumulados | | 608,635 | 567,540 |
| Total patrimonio | | <u>754,611</u> | <u>713,516</u> |
| Total pasivos y patrimonio, neto | | <u>1,239,542</u> | <u>1,255,392</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



David Yupanqui
Representante Legal



Ana Zambrano
Contadora

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|------------------|--------------------|
| Ingresos Operacionales | 18 | 609,452 | 1,685,654 |
| Costo de ventas | | <u>(341,207)</u> | <u>(1,462,577)</u> |
| Utilidad Bruta | | 268,245 | 223,077 |
| Otros egresos | 20 | (4,774) | (15,889) |
| Gastos operacionales | 19 | (169,993) | (93,131) |
| Utilidad (pérdida) operacional | | <u>93,478</u> | <u>114,057</u> |
| Gastos financieros, neto | | <u>(34,169)</u> | <u>(45,205)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta | | 59,309 | 68,852 |
| Impuesto a la Renta | 15 | <u>(18,214)</u> | <u>(20,163)</u> |
| Utilidad neta y otros resultado integral del año | | <u>41,095</u> | <u>48,689</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



David Yupanqui
Representante Legal



Ana Zambrano
Contadora

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en Dólares de E.U.A.)

| | Resultados acumulados | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------|
| | Capital social | Reserva Legal | Aportes para futuras capitalizaciones | Superávit por revaluación de activos | Resultados acumulados | Total |
| Saldo al 1 de enero del 2016 | 115,000 | - | 26,107 | - | 221,250 | 362,357 |
| Revaluación de inmuebles | - | - | - | 302,470 | - | 302,470 |
| Utilidad neta del año y otro resultado integral | - | - | - | - | 48,689 | 48,689 |
| Reserva legal | - | 4,869 | - | - | (4,869) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 115,000 | 4,869 | 26,107 | 302,470 | 265,070 | 713,516 |
| Utilidad neta del año y otro resultado integral | - | - | - | - | 41,095 | 41,095 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 | 115,000 | 4,869 | 26,107 | 302,470 | 306,165 | 754,611 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


David Yupanqui
Representante Legal

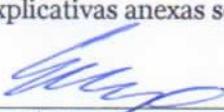

Ana Zambrano
Contadora

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

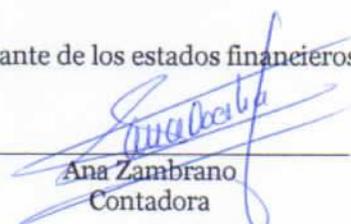
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------|-----------------|
| Flujos de efectivo netos de actividades de operación: | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 59,309 | 68,852 |
| Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación- | | |
| Provisión cuentas incobrables | 2,127 | - |
| Depreciación y amortización | 29,545 | 17,557 |
| Provisión por deterioro de activos | - | 227,390 |
| Provisión de intereses por pagar | 1,006 | - |
| Participación de trabajadores | 10,466 | 12,150 |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (53,715) | (190,821) |
| Inventarios | (45,009) | (131,834) |
| Impuestos por recuperar | (250) | (6,143) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (18,002) | 100,362 |
| Beneficios a empleados | (9,920) | (12,055) |
| Impuestos por pagar | (17,807) | (20,163) |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 9,550 | - |
| Efectivo provisto por las actividades de operación | <u>(32,700)</u> | <u>65,295</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones de inmuebles, equipos y vehículo | (111,040) | (9,037) |
| Incremento en activos biológicos | - | (23,830) |
| Incremento en activos intangibles | (12,437) | - |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión | <u>(123,477)</u> | <u>(32,867)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | (50,452) | (75,574) |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento: | <u>(50,452)</u> | <u>(75,574)</u> |
| (Disminucion) Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (206,629) | (43,146) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo: | | |
| Saldo al inicio | <u>208,666</u> | <u>251,812</u> |
| Saldo al final | <u>2,037</u> | <u>208,666</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



David Yupanqui
Representante Legal



Ana Zambrano
Contadora

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Productos de la Costa y Andes Sociedad Anónima Procosan, es una empresa ecuatoriana, constituida el 11 de Julio de 2003, e inscrita en el Registro de Comercio, Actos y Contratos Mercantiles el 20 de Enero de 2004. Su domicilio es en la ciudad de Santo Domingo de los Colorados.

Su objeto social es la exportación de bienes y productos agroindustriales, agrícolas, insumos y derivados, para la industria agrícola y siendo su principal actividad la exportación de pimienta y la venta de insumos agrícolas. Tiene un plazo de duración de 50 años. Su número de RUC es 1791926951001.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no ha recuperado niveles de años anteriores, lo cual continua afectando ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando la situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorizar las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incrementos en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 normas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Normas | Tema | Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|-----------|---|---|
| NIC 28 | Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable. | 1 de enero del 2018 |
| NIC 40 | Enmiendas referentes a transferencia de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso de activo. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 1 | Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 9 y la NIIF 10. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 2 | Las enmiendas aclaran como contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 4 | Enmienda a la NIIF 4 "Contratos de Seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros) | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 9 | Corresponde a la revisión final de las NIIF 9 (Instrumentos Financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente a la NIC 19 y sus guías de aplicación. | 1 de enero del 2018 |
| NIIF 15 | Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18. | 1 de enero del 2018 |
| CINIIF 22 | Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en la que exista una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera. | 1 de enero del 2018 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor proporcional patrimonial. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos esta norma reemplazara a la NIC 17 | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados. | 1 de enero del 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta. | 1 de enero del 2019 |
| NIIF 17 | Normas que reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de seguros" | 1 de enero del 2019 |

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

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

2.1.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo, y sobregiros bancarios, los cuales son presentados como obligaciones con instituciones financieras en el estado de situación financiera.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por los “Deudores comerciales 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y entidades relacionadas. 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.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

2.3.1 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, 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, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

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) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por los varios conceptos a favor de la Compañía. Se espera cobrar en un año o menos si clasifica como activos corrientes, de lo contrario se presenta como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, considerando que el cobro de los mismos es menor a un año.

b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones con instituciones financieras: Corresponden a préstamos que 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 transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados 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 como parte del saldo de esta cuenta.
- (ii) Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de las operaciones. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en 60 días.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

- (iii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponde a obligaciones a pagar a entidades relacionadas las cuales no generan ningún tipo de interés y son pagaderas a corto plazo.

2.3.2 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa.

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.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados del período y otros resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía constituyó una provisión por deterioro sobre los deudores comerciales.

2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

Compensación de instrumentos financieros los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera.

- (i) Si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos.
- (ii) Si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Los inventarios son valorados al costo promedio ponderado. Los inventarios pueden incluir una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia técnica, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

2.5 Inmuebles, equipos y vehículo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de inmuebles, equipos y vehículo se miden inicialmente por su costo. El costo de Inmuebles, equipos y vehículo comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: Después del reconocimiento inicial, los Inmuebles, equipos y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor, si hubieren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

Cuando partes significativas de una partida de Inmuebles, equipos y vehículo poseen vidas útiles distintas son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles: El costo de Inmuebles, equipos y vehículo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta tomando en cuenta el valor residual, excepto los terrenos que no se deprecian, a partir del momento en que están listos para su uso. La vida útil estimada, 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. No se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los muebles y equipos y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

A continuación se presentan las principales clases de Inmuebles, equipos y vehículo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Tipo de activo</u> | <u>Vida útil en años</u> |
|-----------------------|--------------------------|
| Edificios | 20 |
| Equipos | 10 |
| Vehículo | 5 |

2.5.4 Retiro o venta de Inmuebles, equipos y vehículo: La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de Inmuebles, equipos y vehículo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del año. Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (Inmuebles, maquinaria y vehículo)

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus Inmuebles, equipo y vehículo 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 haber alguna).

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

Los activos no financieros son sujetos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.7 Activos intangibles

Reconocimiento

La Compañía reconocerá un activo intangible, si y solo si cuando: i) Es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue o salga de la entidad; ii) La partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad; iii) El activo no es resultado del desembolso incurrido internamente en un elemento intangible.

La Compañía evalúa la probabilidad de obtener los beneficios económicos futuros esperados de los activos intangibles; utilizando hipótesis razonables y fundadas, que representan la mejor estimación de la gerencia de las condiciones económicas que existirán durante la vida útil del activo. Así mismo, evalúa el grado de certidumbre asociado al flujo de beneficios económicos futuros que sea atribuible a la utilización del activo, sobre la base de la evidencia disponible en el momento del reconocimiento inicial, otorgando un peso mayor a la evidencia procedente de fuentes externas.

Medición inicial

La Compañía mide inicialmente un activo intangible al costo.

Medición posterior

La Compañía mide los activos intangibles al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. Las certificaciones tienen una vida útil definida ya que existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual estos activos se espera que generen entradas de flujo neto de efectivo para la entidad, estimado en 5 años.

2.8 Activos biológicos

Inicialmente se miden a su costo menos depreciación acumulada, menos cualquier pérdida por deterioro de valor. Incluye plantas en crecimiento y plantas en producción. Los activos biológicos se amortizan en 5 años a partir de que estos activos se encuentran listos para iniciar su producción.

Posteriormente la Compañía los medirá a su valor razonable menos los costos de venta.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuese menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

- 2.9.1 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 (tributaria) y se carga a los resultados del año en que se devenga utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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.

- 2.9.2 Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando 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 a la fecha de cierre sobre el periodo que se informa.

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.

2.10 Beneficios a empleados

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS): Se registran las prestaciones obligatorias por ley con el IESS sobre una base devengada.

2.11 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago.

2.13 Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.14 Costos financieros

Constituyen principalmente en gastos por intereses que son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

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 resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, 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. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. RIESGOS ADMINISTRATIVOS

4.1 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 significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de precio

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado como tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

La Compañía ha establecido una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza a cada cliente de la Compañía para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito, se encuentran localizados en su mayoría en el exterior y no mantienen concentración de clientes.

(c) Riesgo de liquidez

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

| <u>Entidad financiera</u> | <u>Calificación</u> |
|---------------------------|---------------------|
| Banco Pichincha C.A. | AAA- |
| Banco de Machala | AA+ |
| Banco de Guayaquil | AAA- |

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

El riesgo de liquidez que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo. Las principales fuentes de liquidez de la Compañía son los flujos provenientes de sus actividades comerciales y los préstamos a largo plazo. Para administrar la liquidez a corto plazo, la Compañía se basa en los flujos proyectados para un periodo de doce meses.

A continuación se muestran los pasivos financieros por vencimiento:

| | <u>2017</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Más de 1 año</u> |
|---|-------------|-----------------------|---------------------|
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | | 88,302 | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | | 178,501 | 190,067 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | | 9,550 | - |
| | <u>2016</u> | | |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | | 106,302 | - |
| Obligaciones con instituciones financieras | | 126,889 | 291,125 |

(d) Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de las operaciones de la Compañía.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------|-------------|
| Total deuda | 484,931 | 541,876 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (2,037) | (208,666) |
| Deuda neta | 482,894 | 333,210 |
| Total patrimonio | 754,611 | 713,516 |
| Capital total | 1,237,505 | 1,046,726 |
| Ratio de apalancamiento | 39% | 32% |

Las principales fuentes de apalancamiento son los préstamos a largo plazo con instituciones financieras.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,037 | 208,666 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | <u>242,409</u> | <u>190,821</u> |
| Total activos financieros | <u><u>244,446</u></u> | <u><u>399,487</u></u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Obligaciones con instituciones financieras | 368,568 | 418,014 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 88,299 | 106,301 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | <u>9,550</u> | - |
| Total pasivo financiero | <u><u>466,417</u></u> | <u><u>524,315</u></u> |

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue al 31 de diciembre:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------|---------------------|-----------------------|
| Efectivo en caja | 1,376 | 253 |
| Bancos | <u>661</u> | <u>208,413</u> |
| | <u><u>2,037</u></u> | <u><u>208,666</u></u> |

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)****7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Deudores comerciales | 212,731 | 157,092 |
| Anticipo a proveedores | 26,890 | 31,036 |
| Empleados | 4,240 | 2,693 |
| Otros | 675 | - |
| | <u>244,536</u> | <u>190,821</u> |
| (-) Provisión por deterioro | (2,127) | - |
| Total | <u><u>242,409</u></u> | <u><u>190,821</u></u> |

A continuación se muestra un análisis de saldos de los Deudores Comerciales al cierre de cada año.

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|-------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| <u>Por vencer</u> | <u>164,970</u> | <u>78%</u> | <u>157,092</u> | <u>100%</u> |
| <u>Vencidas</u> | | | | |
| Hasta 30 días | 40,504 | 19% | - | 0% |
| 31-60 días | 6,971 | 3% | - | 0% |
| 61 a 180 días | 286 | 0% | - | 0% |
| Total vencidas | <u>47,761</u> | <u>22%</u> | <u>-</u> | <u>0%</u> |
| Total | <u><u>212,731</u></u> | <u><u>100%</u></u> | <u><u>157,092</u></u> | <u><u>100%</u></u> |

8. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2017, el inventario se conformaba de la siguiente manera:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Suministros y materiales | 8,518 | 997 |
| Productos en Proceso | 80,823 | 93,157 |
| Producto terminado | 87,502 | 37,680 |
| | <u>176,843</u> | <u>131,834</u> |
| Total inventario | <u><u>176,843</u></u> | <u><u>131,834</u></u> |

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)****9. INMUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULO**

Los movimientos de Inmuebles, equipos y vehículo fueron como sigue:

| | Terreno | Edificios | Maquinaria | Vehículo | Obras en curso | Total |
|-----------------------------|---------|-----------|------------|----------|----------------|-----------|
| Al 1 de Enero 2016 | | | | | | |
| Costo | 259,657 | 332,166 | - | - | - | 591,823 |
| Depreciación acumulada | - | (10,090) | - | - | - | (10,090) |
| Valor en libros | 259,657 | 322,076 | - | - | - | 581,733 |
| Movimientos 2016- | | | | | | |
| Adiciones | - | - | 9,037 | - | - | 9,037 |
| Baja de activo (1) | - | (227,390) | - | - | - | (227,390) |
| Revaluación (2) | 28,850 | 273,620 | - | - | - | 302,470 |
| Gasto de depreciación | - | (5,649) | (849) | - | - | (6,498) |
| Valor en libros | 28,850 | 40,581 | 8,188 | - | - | 77,619 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | | | | | | |
| Costo | 288,507 | 378,396 | 9,037 | - | - | 675,940 |
| Depreciación acumulada | - | (15,739) | (849) | - | - | (16,588) |
| Valor en libros | 288,507 | 362,656 | 8,188 | - | - | 659,351 |
| Movimientos 2017- | | | | | | |
| Adiciones | - | - | 29,014 | 21,000 | 61,026 | 111,040 |
| Gasto de depreciación | - | (16,485) | (2,941) | (2,867) | - | (22,292) |
| Valor en libros | - | (16,485) | 26,073 | 18,134 | 61,026 | 88,748 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | | | | | | |
| Costo | 288,507 | 378,396 | 38,051 | 21,000 | 61,026 | 786,980 |
| Depreciación acumulada | - | (32,224) | (3,790) | (2,867) | - | (38,880) |
| Valor en libros | 288,507 | 346,171 | 34,261 | 18,134 | 61,026 | 748,099 |

- (1) En el año 2016, un terremoto afectó el Ecuador en la zona en la que se asientan las instalaciones de la Compañía. Como resultado, ciertas instalaciones (Edificios) fueron afectadas seriamente, por lo que tuvieron que ser demolidas y una pérdida por US\$227,390 fue registrada. El seguro contratado por la Gerencia, indemnizó la pérdida ocasionada por US\$221,008.
- (2) En Febrero de 2016, la Compañía contrató un perito independiente, para realizar un avalúo con el propósito de registrar el valor justo de la propiedad productiva que incluía "Terreno" y "Edificio". Como resultado de ese estudio, se registraron valores adicionales de esos inmuebles por un total de US\$302,470, que se registra en la cuenta patrimonial "Reavalúo de inmuebles".

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

| | Plantas de pimienta | | |
|-----------------------------|---------------------|--------------|---------|
| | Costo | Depreciación | Total |
| Al 1 de Enero 2016 | 61,488 | (8,301) | 53,187 |
| Adiciones | 23,830 | (12,298) | 11,532 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | 85,318 | (20,599) | 64,720 |
| Adiciones | - | (4,766) | (4,766) |
| Al 31 de diciembre del 2017 | 85,318 | (25,365) | 59,954 |

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|---------|------|
| Certificaciones | 12,437 | - |
| Amortización acumulada | (2,487) | - |
| | 9,950 | - |

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|--------|---------|
| Anticipo clientes | 5,510 | 89,751 |
| Otros pasivos clientes | 31,681 | 29 |
| Proveedores locales | 51,111 | 16,521 |
| Total | 88,302 | 106,302 |

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de obligaciones financieras es el siguiente:

| | 2017 | | 2016 | |
|--|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Banco Guayaquil S.A. (1) | 17,499 | 11,175 | 15,631 | 28,674 |
| Banco de Machala S.A. (2) | 12,633 | 21,421 | 3,805 | - |
| Corporación Financiera Nacional B.P. (3) | 104,980 | 157,470 | 104,980 | 262,451 |
| Banco Pichincha C.A. (4) | 20,169 | - | - | - |
| Tarjeta crédito American Express | 20,252 | - | - | - |
| Tarjeta crédito Visa Banco Machala | 1,961 | - | 1,511 | - |
| Intereses por pagar | 1,006 | - | 963 | - |
| Total | <u>178,501</u> | <u>190,067</u> | <u>126,889</u> | <u>291,125</u> |

- (1) Préstamo por US\$ 75,000 con un plazo de 5 años, con una tasa del 11.23%, garantía hipotecaria.
- (2) Préstamo por US\$ 40,000 con un plazo por 3 años, con una tasa del 9.76%, con garantía personal de los accionistas.
- (3) Préstamo por US\$ 423,000, con un plazo de 5 años, con una tasa fija del 6.90%, periodos de pago cada 180 días, mediante dividendos decrecientes, con cuota de capital iguales, más los intereses correspondientes.
- (4) Corresponde a sobregiro bancario en cuenta corriente.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------|---------------|
| Beneficios sociales (1) | 3,325 | 1,681 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- IESS (2) | 363 | 601 |
| Participación trabajadores | <u>11,289</u> | <u>12,150</u> |
| Total | <u>14,978</u> | <u>14,432</u> |

- (1) Incluyen las obligaciones por pagar a empleados por décimos tercero y cuarto sueldos, los mismos que son cancelados y/o depositados en las fechas establecidas en la normativa vigente.
- (2) Corresponde a aportes personales y patronales por pagar al cierre del ejercicio.

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)****15. IMPUESTOS****Impuestos por recuperar -**

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Impuestos por recuperar</u> | | |
| Retenciones en la fuente | 250 | - |
| Total impuestos por recuperar | <u>250</u> | <u>-</u> |

Impuestos por pagar -

Composición al 31 de diciembre:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| <u>Impuestos por pagar</u> | | |
| Impuesto a la renta por pagar | 2,422 | 502 |
| Retenciones en la fuente de IVA | 635 | 1,938 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 479 | 689 |
| Total impuestos por pagar | <u>3,536</u> | <u>3,129</u> |

Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente -

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|-------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 59,309 | 68,852 |
| Más (menos) - | | |
| Gastos no deducibles | 39,392 | 244,461 |
| Ingresos exentos | - | (221,664) |
| Utilidad tributaria | 98,701 | 91,649 |
| Utilidad a reinvertir | 35,000 | - |
| Tasa impositiva | 12% | - |
| Impuesto causado sobre utilidad a reinvertir | 4,200 | - |
| Utilidad no sujeta a reinversión | 63,701 | 91,649 |
| Tasa impositiva | 22% | 22% |
| Impuesto causado sobre utilidad no sujeta a reinversión | 14,014 | 20,163 |
| Total impuesto causado | 18,214 | 20,163 |
| Anticipo y retenciones de impuesto a la renta | (15,792) | (19,661) |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>2,422</u> | <u>502</u> |

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

Reforma tributaria

El 29 de Diciembre del 2017 publico la “Ley Orgánica para la reactivación de la economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de la Reactivación de la Economía)” en el segundo suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entraran en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudios actuariales para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declarados en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, régimen fiscales preferentes, o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en las partes correspondientes a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa de IR por reinversión de autoridades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas aplicaría únicamente a i) Sociedades exportadoras habituales; ii) a la que se dedica a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que posean 50% más de componente nacional, y iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% de la tarifa del impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicara siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente del excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el Impuesto a la Renta Causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del sistema financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través del giros, transferencia de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto será el incremento de la tasa de impuesto a la renta.

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre 2017, las entidades relacionadas se conformaban de la siguiente manera:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|-------------|
| <u>Cuentas por pagar entidades relacionadas</u> | | |
| Accionistas | 1,000 | - |
| Agro Export Yupanqui Black Pepper YBP S.A. | 8,550 | - |
| Total | <u>9,550</u> | <u>-</u> |

A continuación se muestran las transacciones con entidades relacionadas:

| | <u>Relación</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|-------------|
| <u>Anticipo de clientes</u> | | | |
| Agro Export Yupanqui Black Pepper | Entidad relacionada | <u>33,300</u> | <u>-</u> |
| <u>Venta de plantas de pimienta</u> | | | |
| Agro Export Yupanqui Black Pepper | Entidad relacionada | <u>24,750</u> | <u>-</u> |
| <u>Préstamo de accionista</u> | | | |
| Rosa Huerto | Accionista | <u>1,000</u> | <u>-</u> |

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La administración de la Compañía incluye al Gerente General. Durante el año su remuneración alcanzó los US\$5,400 (2016: US\$6,372)

17. PATRIMONIO

Capital social: El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 comprende de 115,000 acciones ordinarias y nominativas de US \$1.00 cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Reserva legal: De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a aportaciones voluntarias de los accionistas, las cuales sirven para capitalizarse, compensar pérdidas acumuladas o revertirse en favor de los accionistas.

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

18. INGRESOS OPERACIONALES

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|----------------|------------------|
| Exportación de pimienta | 431,280 | 1,667,989 |
| Venta de plantas de pimienta | 132,574 | 2,361 |
| Insumos | 37,670 | 15,304 |
| Otros | <u>7,927</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>601,524</u> | <u>1,685,654</u> |

19. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

| <u>Descripción</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>Total</u> |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| Depreciaciones y amortizaciones | 22,859 | 5,649 | 28,508 |
| Arendamiento | 3,875 | - | 3,875 |
| Certificaciones | 997 | - | 997 |
| Combustible | 4,749 | 3,422 | 8,171 |
| Comisiones | 8,200 | - | 8,200 |
| Gastos de gestión | 970 | 694 | 1,664 |
| Gastos de personal | 34,735 | 22,820 | 57,555 |
| Gastos de viaje | 11,417 | 940 | 12,357 |
| Honorarios profesionales | 12,578 | 13,152 | 25,730 |
| Impuestos y contribuciones | 4,428 | 50 | 4,478 |
| Mantenimiento | 14,992 | 15,460 | 30,452 |
| Promoción y publicidad | 11,662 | 4,395 | 16,057 |
| Seguridad | 951 | 11,520 | 12,471 |
| Seguros | 3,372 | 7,385 | 10,757 |
| Servicios Públicos | 4,353 | 2,037 | 6,390 |
| Suministros y materiales | 4,051 | 2,732 | 6,783 |
| Transporte | 9,937 | 128 | 10,065 |
| Otros | <u>15,867</u> | <u>2,747</u> | <u>18,614</u> |
| | <u>169,993</u> | <u>93,131</u> | <u>263,124</u> |

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

20. OTROS EGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2017, los Otros Egresos, netos se conformaban de la siguiente manera:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Deterioro de activos (1) | - | 227,390 |
| Indemnización pagada de seguros (2) | - | (221,664) |
| Pago otros bienes | 2,079 | 2,877 |
| Donaciones | 586 | 4,879 |
| Otros gastos | <u>2,109</u> | <u>2,407</u> |
| | <u>4,774</u> | <u>15,889</u> |

(1) En el año 2016, un terremoto afectó el Ecuador en la zona en la que se asientan las instalaciones de la Compañía. Como resultado, ciertas instalaciones (Edificios) fueron afectadas seriamente, por lo que tuvieron que ser demolidas y una pérdida por deterioro de activos por US\$227,390 fue registrada.

(2) Corresponde a la indemnización del seguro contratado por la Gerencia, por el cual se indemnizó la pérdida ocasionada por US\$221,664.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y el 23 de abril de 2018, fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *