

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 1791926931001.

##### 1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incentivos para aumentar la inversión privada y extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, reducción de subsidios, y alza de tributos.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en sus operaciones.

#### 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 2018, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

##### 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. 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.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

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

La Compañía ha aplicado las siguientes normas con aplicación por primera vez a partir del 1 de Enero de 2018:

- NIIF 9: Instrumentos Financieros
- NIIF 15: Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, los cuales no tuvieron un impacto material. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de Diciembre de 2018, 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, las cuales se mencionan a continuación:

- CINIIF 23: Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.
- NIC 1 y NIC 8: Ciertas modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.
- NIC 28: Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.
- NIC 19: Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.
- Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.
- NIIF 16: Arrendamientos, que reemplaza a la NIC 17: Arrendamientos. Se menciona que prácticamente en todos los contratos de arrendamiento debe reconocerse un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento aplicable a las transacciones a largo plazo. Para el arrendador no hay cambios y se siguen clasificando como operativos o financieros.
- NIIF 17: Contrato de Seguros, que reemplaza a la NIIF 4.
- Mejoras anuales a varias NIIF ciclo 2015-2017

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.

#### 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

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

Las transacciones en moneda extranjera, se convierten 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 y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados los cuales no son significativos.

#### 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.

#### 2.3 Activos y pasivos financieros:

La Norma NIIF 9: Instrumentos financieros, elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

##### 2.3.1 Clasificación

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### 2.3.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en los resultados del ejercicio.

##### 2.3.2.1 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay dos categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas)

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

#### 2.3.2.2 Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a Valor Razonable -Otros Resultados Integrales no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", y "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días respectivamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a proveedores los cuales se presentan al costo.

#### 2.4 Reconocimiento y baja de activos

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento en que dichas transacciones ocurren o la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

#### 2.5 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean registradas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable. La metodología de deterioro aplicada se da en el momento que exista un aumento significativo en el riesgo de crédito.

#### 2.6 Pasivos financieros

##### Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo establecido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Acreedores comerciales" y, "Cuentas por pagar a entidades relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción; las ganancias y pérdidas netas incluyendo cualquier gasto de interés se reconoce en resultados.

##### Obligaciones financieras

Corresponde a préstamos que se registran inicialmente a un valor nominal que no difiere de su valor razonable pues están contratados a la tasa vigente 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 pactado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de 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.

Institución Financiera	Calificadora de Riesgo	Calificación a Junio 2018
Banco Pichincha C.A. (1)	Pacific Credit Rating	AAA
Banco de Guayaquil S.A.	PCR Pacific S.A.	AAA
Banco de Machala S.A.	Class International Rating	AA+
Corporación Financiera Nacional B.P. (2)	Class International Rating	AA+

(1) Calificación de Riesgo al 31 de Diciembre de 2018

(2) Calificación de Riesgo al 31 de Marzo de 2017

##### Acreedores comerciales y cuentas por pagar entidades relacionadas.

Los "acreedores comerciales", y "cuentas por pagar a entidades relacionadas" son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

#### 2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. Los inventarios son valuados al costo. El costo es determinado mediante el método de promedio ponderado.

#### 2.8 Inmuebles, maquinaria, y vehículos

Las partidas de inmuebles, maquinaria y vehículos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada, solamente si los desembolsos posteriores relacionados sean probable de que beneficios económicos futuros fluyan hacia la Compañía y tales costos pueden ser estimados de manera fiable. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor, si hubiera.

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

El costo de los inmuebles, maquinaria y vehículos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, 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.

A continuación se presentan las vidas estimadas de los inmuebles, maquinaria, y vehículos para el cálculo de la depreciación:

Tipo de activo	Vida útil en años
Edificios	20
Maquinarias	10
Vehículos	5

##### 2.8.1 Retiro o venta de inmuebles, maquinaria y vehículos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de inmuebles, maquinaria y vehículos 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.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

diciembre del 2018 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.8.2 Deterioro de activos no financieros (Inmuebles, maquinaria y vehículos, activos biológicos, e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación y amortización (activo fijo, activo biológico e intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

#### **2.8.3 Revalorización de Inmuebles, maquinaria y vehículos**

La Inmuebles, maquinaria y equipos puede ser contabilizado por revaluación a su valor razonable. El valor revalorizado se determina por un estudio realizado por un perito valuador aprobado por la Superintendencia de Compañías, determinado mediante una tasación. Cuando no exista evidencia de un valor de mercado, se realiza a través de métodos que tengan en cuenta los ingresos del activo o su costo de reposición una vez practicada la depreciación correspondiente. La revalorización debe ser practicada periódicamente y se realiza a todos los activos que pertenecen a la misma clase de activos. La contrapartida se ubica en la cuenta "Superávit por Revalorización de activos" en el patrimonio.

### **2.9 Activos intangibles**

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada.

Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años). Se estima que el valor residual de estos activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

### **2.10 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.

### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

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.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

**2.11.1 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Las normas vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

### 2.11-2 Impuesto a la renta diferido

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

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

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

## 2.12 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) **Sueldos por pagar, Décimo tercer, décimo-cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (ii) **Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS):** Se registran las prestaciones obligatorias por ley con el IESS sobre una base devengada.

### (b) Beneficios de largo plazo

**Provisión por desahucio y jubilación patronal:** La Compañía mantiene beneficios por conceptos de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

La Compañía determina anualmente las provisiones para la jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales realizados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año, usando el método de Unidad de Crédito Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,25% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las suposiciones actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otros.

Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas, ganancias y pérdidas actuariales que surgen en los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados a otros resultados integrales.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

#### 2.13 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.

#### 2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo aproximado de crédito de 30 días a clientes, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

La Compañía genera sus ingresos, principalmente, por la venta y exportación de pimienta a granel, plantas de pimienta e insumos y otros, el cual lo comercializa a empresas y clientes finales bajo las condiciones de mercado.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

#### 2.15 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.

#### 2.16 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos principalmente, por intereses de préstamos bancarios y gastos y comisiones bancarias que se registran en el período en que se devengan.

#### 2.17 Reserva legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de 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.

#### 2.18 Compensación de saldos y transacciones

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

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

#### 2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

##### NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 6 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 6). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método simplificado para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

### **NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir de ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Estimación para cuentas incobrables:** Es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Inmuebles, maquinaria y vehículos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada período, en función al uso futuro de los activos.
- **Impuestos:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el Servicio de Rentas Internas, respecto a la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Provisiones por beneficios a empleados no corriente:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, pueden diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Todas las hipótesis se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

#### 4. RIESGOS ADMINISTRATIVOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

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.

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

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en la tasa de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones financieras con tasas de interés reajutable.

###### Riesgo de cambio

La Compañía no está expuesta al tipo de cambio ya que su moneda funcional es el dólar estadounidense y no realiza operaciones significativas en moneda distinta.

##### (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. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

La Compañía ha adoptado una política para controlar el riesgo crediticio bajo la cual se analiza cuando sea apropiado a cada cliente su solvencia y capacidad de endeudamiento, antes de autorizar las ventas a crédito como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una política corporativa y la aplicación de la NIIF 9.

Los clientes de la Compañía están localizados en mercados internacionales y no mantiene concentración de clientes.

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

Entidad financiera	Calificación
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco de Machala	AA+
Banco de Guayaquil	AAA-

#### (c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos provenientes de sus actividades comerciales. 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. La Compañía monitorea continuamente los flujos de efectivo para evitar endeudamiento con sus acreedores y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

	2018	Menos de 1 año	Más de 1 año
Obligaciones con instituciones financieras		209,969	476,281
Acreedores comerciales		34,286	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		8,550	-
	2017		
Obligaciones con instituciones financieras		178,501	190,067
Acreedores comerciales		88,302	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		9,550	-

#### (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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

**PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total deuda	743,280	484,931
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(494)</u>	<u>(2,037)</u>
Deuda neta	742,786	482,894
Total patrimonio	<u>661,301</u>	<u>754,611</u>
Capital total	<u>1,404,087</u>	<u>1,237,505</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>53%</u></b>	<b><u>39%</u></b>

Las principales fuentes de apalancamiento son las obligaciones con instituciones financieras.

**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:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	494	-	2,037	-
Cuentas por cobrar comerciales	159,109	-	210,594	-
Otras cuentas por cobrar	21,087	-	31,895	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>190,690</u>	<u>-</u>	<u>244,440</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	399,969	476,281	178,501	160,067
Acreedores comerciales	34,286	-	88,200	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	8,550	-	9,550	-
<b>Total pasivo financiero</b>	<u>442,805</u>	<u>476,281</u>	<u>276,251</u>	<u>160,067</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, efectivo y equivalente de efectivo, otras cuentas a cobrar, obligaciones financieras, acreedores comerciales y cuentas por pagar entidades relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

**PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	494	1,376
Bancos	-	661
	<u>494</u>	<u>2,037</u>

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales	171,236	212,731
(-) Provisión por deterioro	(2,127)	(2,127)
Total	<u>169,109</u>	<u>210,604</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de cobro de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018, se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores	20,411	26,890
Empleados	377	4,240
Otros	299	675
Total	<u>21,087</u>	<u>31,805</u>

**8. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2018, el inventario se conformaba de la siguiente manera:

**PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

---

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministros y materiales	18,475	8,318
Productos en Proceso	54,897	80,823
Producto terminado	60,541	87,502
	<hr/>	<hr/>
Total inventario	<u>133,913</u>	<u>176,643</u>

(ESPACIO DEJADO EN BLANCO INTENCIONALMENTE)

## 9. INMUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULO

Los movimientos de Inmuebles, equipos y vehículo fueron como sigue

	Terrenos	Edificio	Maquinaria	Vehículo	Libras en euros	Total
<b>A 1 de Enero 2017:</b>						
Costo	288,507	378,396	9,037	-	-	675,940
Depreciación acumulada	-	(15,739)	(849)	-	-	(16,588)
Valor en libros	288,507	362,657	8,188	-	-	659,352
<b>Movimientos 2017:</b>						
Adiciones	-	-	49,014	21,000	61,026	50,014
Gasto de depreciación	-	(16,483)	(2,941)	(2,867)	-	(22,291)
Valor en libros	-	(16,483)	46,073	18,133	61,026	47,722
<b>A 31 de diciembre del 2017:</b>						
Costo	288,507	378,396	38,054	21,000	61,026	786,983
Depreciación acumulada	-	(32,224)	(3,790)	(2,867)	-	(38,881)
Valor en libros	288,507	346,172	34,264	18,133	61,026	748,099
<b>Movimientos 2018:</b>						
Adiciones	-	158,446	82,255	-	34,534	275,235
Transferencias	-	56,985	-	-	(56,985)	-
Gasto de depreciación	-	(19,523)	(5,453)	(2,780)	-	(27,756)
Valor en libros	-	195,908	76,792	(2,780)	(18,391)	246,429
<b>A 31 de diciembre del 2018:</b>						
Costo	288,507	587,767	120,307	21,000	44,635	1,062,216
Depreciación acumulada	-	(51,747)	(9,243)	(6,647)	-	(67,647)
Valor en libros	288,507	536,020	111,054	14,353	44,635	994,599

## 10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	Plantas de pimienta		
	Costo	Depreciación	Total
Al 1 de Enero 2017	85,318	(20,599)	64,719
Adiciones	-	(4,766)	(4,766)
Al 31 de diciembre del 2017	85,318	(25,365)	59,953
Adiciones	-	(8,762)	(8,762)
Al 31 de diciembre del 2018	85,318	(34,127)	51,191

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle de activos intangibles es el siguiente:

	Certificaciones	Software	Total
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	12,437	-	12,437
Adiciones	-	-	-
Amortizaciones acumuladas	(2,487)	-	(2,487)
Valor en libros	9,950	-	9,950
Movimientos 2018-			
Adiciones	-	2,128	2,128
Gasto de Amortización	(2,488)	(382)	(2,870)
Valor en libros	(2,488)	1,746	(742)
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	12,437	2,128	14,565
Depreciación acumulada	(4,975)	(382)	(5,357)
Valor en libros	7,462	1,746	9,208

## 12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre 2018, las entidades relacionadas se conformaban de la siguiente manera:

	2018	2017
<u>Cuentas por pagar entidades relacionadas</u>		
Accionistas	-	1,000
Agro Export Yupanqui Black Pepper YBP S.A.	8,550	8,550
Total	8,550	9,550

No hubo transacciones con entidades relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

**PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

**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 (2017: US\$5,400)

**13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un detalle de obligaciones financieras es el siguiente:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Guayaquil S.A. (1)	12,705	-	17,499	11,175
Banco de Machala S.A. (2)	13,930	7,491	12,633	21,421
Corporación Financiera Nacional B.P. (3)	104,980	468,790	104,980	157,470
Banco Pichincha C.A. (4)	33,080	-	20,169	-
Tarjeta crédito American Express	30,365	-	20,252	-
Tarjeta crédito Visa Banco Machala	1,136	-	1,901	-
Intereses por pagar	13,753	-	1,006	-
<b>Total</b>	<b>209,969</b>	<b>476,281</b>	<b>178,501</b>	<b>190,067</b>

(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) Préstamos por US\$ 423,000, con un plazo de 5 años, con una tasa fija del 6.90%, y US\$416,300, con un plazo de 8 años, con una tasa fija del 8.18%. 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. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	2018	2017
Proveedores locales	34,286	53,111
Anticipo clientes	-	5,510
Otros pasivos clientes	-	31,681
<b>Total</b>	<b>34,286</b>	<b>37,191</b>

**15. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

*Corto plazo:*

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

**PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	2018	2017
Beneficios sociales (1)	2,657	3,325
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- IESS (2)	366	303
Participación trabajadores	-	11,289
<b>Total</b>	<b>3,023</b>	<b>14,917</b>

(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 según la normativa vigente.

(2) Incluyen los aportes personal y patronal, fondo de reserva y préstamos quirografarios.

*Largo plazo (Obligaciones por beneficios definidos):*

Al 31 de diciembre de 2018 los beneficios a empleados a largo plazo y el costo neto del ejercicio se conformaban de la siguiente manera:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo neto del ejercicio	793	725	1,518
Al 31 de diciembre de 2018	<u>793</u>	<u>725</u>	<u>1,518</u>

Las principales hipótesis actuariales fueron las siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento (N)	8,45%	8,45%
Tasa de inflación de largo plazo	2%	2%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	3%	3%
Incremento salario mínimo	4,50%	4,50%
Tasa de descuento fondo global	5,13%	5,13%
Porcentaje obtención fondo global	100%	100%
Tabla de mortalidad pre y post retiro: Estadísticas válidas 2018, tabla Colombiana		

**Reserva para Jubilación Patronal-**

La Corte Suprema de Justicia, mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, dispuso que los trabajadores tienen derecho a jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por veinticinco o más años hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. El 2 de julio de 2001 en el Registro Oficial No. 359 se publicó la Reforma al Código de Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

#### Desahucio:

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio de los empleados que se desvinculan. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, por el cual el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados al mismo empleador. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la reserva para desahucio, cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

## 16. 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. Durante el año 2018, mediante Acta de Junta General, se decidió incrementar el capital social por US\$34,000. Con lo cual al 31 de diciembre de 2018 el capital social comprende de 149,000 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 apropiarse 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. Al 31 de diciembre de 2018, la reserva legal alcanza US\$8,806

**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.

## 17. IMPUESTOS

### Impuestos por recuperar -

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Retenciones en la fuente	250	250
Anticipo de impuesto a la renta	6,136	-
Total impuestos por recuperar	<u>6,386</u>	<u>250</u>

### Impuestos por pagar -

Composición al 31 de diciembre:

**PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Impuestos por pagar</i>		
Impuesto a la renta por pagar	-	2,422
Retenciones en la fuente de IVA	7,743	635
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,910	479
Total impuestos por pagar	<u>9,653</u>	<u>3,536</u>

**Impuesto a la renta corriente y diferido-**

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado al estado de resultados integrales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	-	18,214
Impuesto a la renta diferido	(18,290)	-
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>(18,290)</u>	<u>18,214</u>

**Conciliación tributaria - contable del Impuesto a la Renta corriente -**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Utilidad) Pérdida antes de impuesto a la renta	(108,776)	59,309
<b>Más (menos) -</b>		
Gastos no deducibles	26,617	39,392
Ingresos exentos	(1,309)	-
Impuesto diferido	334	-
(Utilidad) Pérdida tributaria	<u>(83,134)</u>	<u>98,701</u>
Utilidad a reinvertir	-	35,000
Tasa impositiva	<u>12%</u>	<u>12%</u>
Impuesto causado sobre utilidad a reinvertir	-	4,200
(Utilidad) Pérdida no sujeta a reinversión	<u>(83,134)</u>	<u>63,701</u>
Tasa impositiva	-	22%
Impuesto causado sobre utilidad no sujeta a reinversión	-	14,014
Total impuesto causado	<u>-</u>	<u>18,214</u>
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(15,792)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>2,422</u>

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en Dólares de E.U.A.)

#### Impuesto a la renta diferido-

El activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Balance general		Estado de Resultados	
	2018	2017	2018	2017
<u>Diferencias temporarias</u>				
Provisiones por jubilación y desahucio	334	-	334	-
Pérdida tributaria amortizable en periodos futuros	18.290	-	18.290	-
Total impuestos por recuperar	<u>18.624</u>	<u>-</u>	<u>18.624</u>	<u>-</u>

#### Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde su incorporación.

#### Reforma tributaria

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Amnistía tributaria respecto a la remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas. Fecha máxima de pago: 28 de diciembre 2018. No aplica para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el

## PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

La Administración de la Compañía considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

#### 18. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza es como sigue:

(espacio dejado en blanco intencionalmente)

2018	Gastos de Ventas		Gastos de Administración	
	2018	2017	2018	2017
Armadamiento	-	-	-	3,875
Certificaciones	11,090	997	-	-
Combustible	-	-	4,779	4,749
Comisiones	-	8,200	-	-
Depreciaciones	3,180	603	20,974	22,166
Gastos de personal	2,790	13,253	21,173	21,482
Gastos de gestión	-	-	1,323	970
Gastos de viaje	7,140	10,620	1,283	797
Honorarios profesionales	2,426	808	18,954	11,770
Impuestos y contribuciones	-	-	2,341	4,428
Mantenimiento	60	2,736	8,223	12,257
Promoción y publicidad	6,433	11,062	-	-
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	2,127
Seguridad	-	-	-	951
Seguros	-	-	1,063	3,372
Servicios Públicos	1,297	905	2,182	3,449
Suministros y materiales	-	-	3,002	4,051
Transporte	17,875	8,807	-	240
Otros	9,225	10,828	9,022	3,800
<b>Total</b>	<b>81,506</b>	<b>69,509</b>	<b>96,919</b>	<b>100,484</b>

#### 19. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018, los Gastos Financieros, netos se conformaban de la siguiente manera:

**PRODUCTOS DE LA COSTA Y ANDES SOCIEDAD ANONIMA PROCOSAN****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses	48,013	32,352
Otros gastos financieros	2,317	1,608
Gastos bancarios	3,869	209
	<u>54,199</u>	<u>34,169</u>

**20. OTROS EGRESOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2018, los Otros Egresos, netos se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pago otros bienes	-	2,079
Donaciones	-	586
Otros gastos	2,800	2,109
Gasto por beneficio Jubilacion Patronal	793	-
Gasto por beneficio Desahucio	725	-
	<u>4,318</u>	<u>4,774</u>

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 23 de abril de 2019, 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.

  
David Ernesto Yupanqui Huerto  
C.I. 171870004-8  
Gerente General  
Ana Cecilia Zambrano Nuñez  
C.I. 171470066-1  
Contadora Reg. Nac. 1032-13-1196450