

**PALMERAS AGRÍCOLAS PAGRI CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b><u>31/12/2017</u></b>	<b><u>31/12/2016</u></b>	<b><u>01/01/2016</u></b>
		<b>(en U. S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos		13,194	482	24,656
Cuentas por cobrar	3	44,365	36,003	25,885
Inventarios	4	39,720	10,220	10,325
Impuestos	9	72,904	66,364	55,926
Activos biológicos	6	<u>176,439</u>	<u>57,545</u>	<u>165,398</u>
Total activos corrientes		<u>346,622</u>	<u>170,614</u>	<u>282,190</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad, planta y equipos	5	5,983,379	6,301,148	6,266,434
Activos biológicos	6	<u>1,615,370</u>	<u>1,551,686</u>	<u>1,153,792</u>
Total activos no corrientes		<u>7,598,749</u>	<u>7,852,834</u>	<u>7,420,226</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>7,945,371</u></b>	<b><u>8,023,448</u></b>	<b><u>7,702,416</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Patricio Egas Hidalgo  
Gerente

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>(Restablecidos)</b>		
		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>01/01/2016</b>
		<b>(en U. S. dólares)</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar	8	1,103,412	343,096	140,993
Préstamos	7	603,876	44,716	219,466
Obligaciones acumuladas	10	15,492	18,462	12,710
Impuestos	9	3,036	1,303	1,947
Total pasivos corrientes		<u>1,725,816</u>	<u>407,577</u>	<u>375,116</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>				
Préstamos	7	1,634,071	2,339,362	2,339,362
Cuentas por pagar	8	167,971	1,490,967	1,489,344
Beneficios definidos	12	21,466	14,886	12,311
Total pasivos no corrientes		<u>1,823,508</u>	<u>3,845,215</u>	<u>3,841,016</u>
Total pasivos		<u>3,549,324</u>	<u>4,252,792</u>	<u>4,216,132</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	14	2,600,000	1,946,160	1,946,160
Reservas		96,668	96,668	96,668
Resultados acumulados		1,699,379	1,727,828	1,443,455
Total patrimonio		<u>4,396,047</u>	<u>3,770,656</u>	<u>3,486,283</u>
<b>TOTAL</b>		<u>7,945,371</u>	<u>8,023,448</u>	<u>7,702,416</u>

  
 Wellington Morán  
 Contador

**PALMERAS AGRÍCOLAS PAGRI CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
		<u>(en U. S. dólares)</u>	
Venta de palma africana	15	1,206,821	856,957
Cambios en la medición de activo biológico	6	<u>186,044</u>	<u>288,113</u>
Total ingresos		1,392,865	1,145,070
Costo por producción y mantenimiento de plantaciones	16	<u>(875,852)</u>	<u>(529,061)</u>
MARGEN BRUTO		<u>517,013</u>	<u>616,009</u>
Gastos de administración y ventas	16	<u>(309,267)</u>	<u>(250,598)</u>
Otros ingresos		1,219	10,792
Costos financieros	7	<u>(232,861)</u>	<u>(90,939)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(23,896)</u>	<u>285,264</u>
Impuesto a la renta	9	<u>(5,528)</u>	<u>(891)</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		<u>(29,424)</u>	<u>284,373</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>976</u>	<u>—</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(28,448)</u>	<u>284,373</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Egas Hidalgo  
Gerente

  
Wellington Marín  
Contador

**PALMERAS AGRÍCOLAS PAGRI CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital social	Reserva legal ... (en U.S. dólares) ...	Resultados acumulados	Total
Enero 1, 2016 (previamente reportados)	1,946,160	96,668	149,655	2,192,483
Medición de activo biológico, nota 18	—	—	<u>1,293,800</u>	<u>1,293,800</u>
Enero 1, 2016 (restablecido)	1,946,160	96,668	1,443,455	3,486,283
Utilidad del ejercicio	—	—	<u>284,373</u>	<u>284,373</u>
Diciembre 31, 2016	1,946,160	96,668	1,727,828	3,770,656
Aumento de capital, nota 14	653,840	—	—	653,840
Pérdida del ejercicio	—	—	(29,425)	(29,425)
Otro resultado integral	—	—	976	976
Diciembre 31, 2017	<u>2,600,000</u>	<u>96,668</u>	<u>1,699,379</u>	<u>4,396,047</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Egas Hidalgo  
Gerente

  
Wellington Morán  
Contador

**PALMERAS AGRÍCOLAS PAGRI CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U. S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de compañía relacionada	1,254,004	907,525
Pagado a proveedores, compañía relacionada, trabajadores y otros	(867,116)	(601,254)
Intereses pagados	(198,726)	(116,177)
Impuesto a la renta	(12,068)	(8,591)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>176,094</u>	<u>181,503</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aporte en efectivo por aumento de capital	(653,840)	
Adquisiciones de propiedades y equipos	(19,128)	(158,879)
Adiciones de activo biológico	(9,242)	(9,600)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(625,470)</u>	<u>(168,479)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Nuevos préstamos a largo plazo	680,000	
Pago por préstamos a largo plazo	(853,652)	(188,008)
Préstamos de accionistas	38,648	150,810
Pago por préstamos accionistas	(653,847)	—
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(788,852)</u>	<u>(37,198)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCO:</b>		
Incremento (disminución) durante el periodo	12,712	(24,174)
Saldo al comienzo del año	<u>482</u>	<u>24,656</u>
<b>SALDOS AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>13,194</u>	<u>482</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Patricio Egas Hidalgo  
Gerente

  
Wellington Morán  
Contador

## **PALMERAS AGRÍCOLAS PAGRI CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

Palmeras Agrícolas Pagri Cia. Ltda., (La Compañía) fue constituida en la República del Ecuador en mayo 09 de 1990. El domicilio principal es en el Recinto Cupa del Cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas. La controladora final es Pexa, Planta Extractora La Unión S.A., entidad constituida en Ecuador y cuyo porcentaje de participación accionaria es del 50%.

La principal actividad es el cultivo y desarrollo de palma aceitera en todas sus etapas. Toda la producción es comercializada a su compañía relacionada Pexa, Planta Extractora La Unión S.A.

Durante el año 2017, La Compañía cosechó 9.125 toneladas métricas de fruto agrícola de palma africana (6.850 toneladas métricas para el año 2016) provenientes del cultivo de 880 hectáreas de palma africana en ambos años.

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

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

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

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

##### **2.3 Bases de preparación**

Los estados financieros de Palmeras Agrícolas Pagri Cia. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Palmeras Agrícolas Pagri Cia. Ltda. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

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

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

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

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, las cuales son consistentes con las que aplica su controladora en la preparación de sus estados financieros.

## 2.4 Inventarios

**2.4.1 Producto agrícola** – Son los frutos agrícolas (racimos de palma africana), cosechados o recolectados de los activos biológicos de la Compañía, medidos a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha.

**2.4.2 Suministros y materiales** – Se registran al costo de adquisición y se presentan al costo promedio ponderado. Representan insumos, fertilizantes y demás suministros que son necesarios para el mantenimiento de las plantaciones de palma africana.

## 2.5 Propiedades y equipos

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

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

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

**2.5.2 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Plantas productoras de palma africana	20 - 30
Edificios	20
Vehículos	5
Maquinarias y equipos	5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

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

## 2.6 *Plantaciones de palma africana*

2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - La compañía mantiene plantaciones de palma africana en desarrollo hasta los seis años de edad aproximadamente, las cuales son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva.

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

2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del sexto año, una vez que inicie la etapa productiva, las plantas en desarrollo pasan a producción y son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de las plantas en producción se deprecia de acuerdo con el método de línea recta desde el año cinco. La vida útil estimada de las plantaciones es de 20 a 25 años (depende de la variedad sembrada). La vida útil y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7 *Deterioro del valor de propiedades y equipos* - Al final de cada periodo, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos y activo biológico 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 den determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

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

## 2.8 *Activo biológico*

Representan el fruto de palma africana en su punto de cosecha, se miden al valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable se determina utilizando como metodología de valoración, un enfoque basado en flujos futuros.

El enfoque basado en flujos futuros, es una técnica de valoración que utiliza precios, costos y demás datos relevantes que nos permitan obtener flujos anualizados futuros, y que traídos a valor presente obtenemos el valor razonable del activo biológico.

Las ganancias o pérdidas por surgidas por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico se incluyen en la ganancia o pérdida neta del periodo en que surjan.

## **2.9 Impuesto corriente**

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

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

## **2.10 Provisiones**

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

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

## **2.11 Beneficios a empleados**

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

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

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

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

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

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

### **2.13 Costos y gastos**

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

### **2.14 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.

### **2.15 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

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

### **2.16 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

**2.16.2 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican

en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días.

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

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

## **2.17 Pasivos financieros**

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

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

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

**2.17.2 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

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

## **2.18 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

Durante el año en curso, hubo modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente.

### **2.18.1 Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en cuentas por pagar a partes relacionadas (ver nota 8). De acuerdo con las

disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el periodo anterior. Además de la revelación adicional en la nota 8, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### **2.18.2 Modificaciones a NIC 16 y NIC 41: Inclusión de las plantas productoras dentro del alcance de NIC 16 en lugar de NIC 41.**

Esta modificación requiere que los activos biológicos que cumplan con la definición de planta productora sean contabilizados de acuerdo con los lineamientos de NIC 16 – Propiedad, planta y equipo en lugar de NIC 41 – Agricultura.

Para la aplicación de estas modificaciones, la Compañía utilizó el valor razonable de las plantaciones de palma africana y los efectos se registraron con cargo a resultados acumulados al de manera retroactivos al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016; ya que de acuerdo con el criterio de la Administración fue practicable determinar de forma retroactiva el valor razonable de este activo debido a la posibilidad de obtener los datos reales de las variables necesarias para la valoración de plantaciones de palma africana en esas fechas; tales como: número de plantas productivas existentes, edad de las plantaciones y datos sobre su productividad. Adicionalmente, para efectos de presentar la información comparativa se reclasificó los saldos de plantaciones de palma africana al 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 como propiedades y equipos; los cuales en esas fechas se presentaron como activos biológicos y se medían al costo menos la depreciación acumulada. Ver nota 5.

#### **2.19 Normas nuevas revisadas emitidas, pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

#### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

#### **Clasificación y medición**

Los instrumentos financieros de la Compañía incluyen principalmente efectivo y bancos, cuentas por cobrar y pagar comerciales, tal como se describe en nota 14 a los estados financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de acuerdo con NIC 39.

#### **Deterioro**

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas por todo el plazo del activo para sus cuentas por cobrar comerciales. En general, la Administración prevé que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 dará lugar a un reconocimiento más temprano de las pérdidas de crédito para los activos financieros respectivos y se incrementará el valor de la pérdida reconocida para estos activos.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración de la Compañía ha evaluado la aplicación de la NIIF 9 sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones y considera que no existen un impacto material.

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

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución o desempeño en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Compañía reconoce ingresos principalmente por la venta de aceite rojo proveniente del fruto de palma africana, los cuales son reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente. Por lo tanto, la Administración de la Compañía considera que el tratamiento actual continuará siendo apropiado bajo NIIF 15.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

La NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por

intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene compromisos de arrendamiento operativo materiales y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o arrendatario, por lo cual, la Administración no prevé que la aplicación de esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros.

#### 2.20 Estimaciones y juicios contables críticos

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 entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

	... Al 31 de diciembre...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	26,728	16,212
Empleados y otros	17,637	2,412
Empleados	<u>          </u>	<u>17,379</u>
Total	<u>44,365</u>	<u>36,003</u>

Al 31 de diciembre del 2017, anticipo a proveedores representan principalmente valores otorgados a proveedores por US\$7,200; por concepto de adquisición de plantas de palma africana.

#### 4. INVENTARIOS

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos agrícolas	29,938	
Suministros e insumos	9,212	9,116
Otros	<u>570</u>	<u>1,104</u>
Total	<u>39,720</u>	<u>10,220</u>

Al 31 de diciembre del 2017:

- Productos agrícolas, representan el fruto recolectado de sus activos biológicos a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha. El valor razonable incluye 760 toneladas métricas a un costo de US\$ 39 aproximadamente.
- Inventario de insumos incluye principalmente fertilizantes para aplicación en plantaciones.

#### 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>01/01/2016</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	7,008,207	6,989,078	6,830,199
Depreciación acumulada	(819,149)	(687,930)	(563,765)
Deterioro	<u>(205,678)</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Total	<u>5,983,380</u>	<u>6,301,148</u>	<u>6,266,434</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	3,283,472	3,283,472	3,283,472
Plantaciones de palma africana (1)	2,620,417	2,908,289	2,871,877
Edificio e instalaciones	11,935	13,276	14,666
Maquinarias y equipos	11,722	10,882	12,681
Vehículos	54,018	83,692	80,551
Muebles y enseres	1,377	774	974
Equipos de computación y otros	<u>439</u>	<u>763</u>	<u>2,213</u>
Total	<u>5,983,380</u>	<u>6,301,148</u>	<u>6,266,434</u>

- (1) Representa transferencias de plantaciones de palma africana, las cuales hasta el año 2016 se presentaban como activo biológico.

El movimiento del año de propiedades y equipos fue como sigue:

	Terrero	Plantaciones de palma africana	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos (en U.S. dólares)	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación y otros	Total
Enero 1, 2016 (previamente reportados)	3,283,472	—	135,853	73,014	371,276	12,495	13,015	3,889,125
Cambio de política, nota 18	—	2,941,074	—	—	—	—	—	2,941,074
Enero 1, 2016 (restablecidos)	3,283,472	2,941,074	135,853	73,014	371,276	12,495	13,015	6,830,199
Adquisiciones	—	113,008	—	—	45,000	—	871	158,879
Diciembre 31, 2016	3,283,472	3,054,082	135,853	73,014	416,276	12,495	13,886	6,989,078
Adquisiciones	—	15,658	—	2,714	—	756	—	19,128
Diciembre 31, 2017	3,283,472	3,069,740	135,853	75,728	416,276	13,251	13,886	7,008,206

	Plantaciones de Palma Africana	Edificio e instalaciones	Maquinarias y equipos (en U.S. dólares)	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de computación y otros	Total
Enero 1, 2016 (previamente reportados)	—	(121,187)	(60,332)	(290,725)	(11,521)	(10,801)	(494,568)
Cambio de política, nota	(69,197)	—	—	—	—	—	(69,197)
Enero 1, 2016 (restablecidos)	(69,197)	(121,187)	(60,332)	(290,725)	(11,521)	(10,801)	(563,765)
Depreciación	(76,596)	(1,390)	(1,799)	(41,858)	(200)	(2,322)	(124,166)
Diciembre 31, 2016	(145,793)	(122,577)	(62,132)	(332,584)	(11,721)	(13,123)	(687,930)
Depreciación	(97,851)	(1,342)	(1,875)	(29,674)	(153)	(324)	(131,219)
Detenoro	(205,678)	—	—	—	—	—	(205,678)
Diciembre 31, 2017	(449,323)	(123,919)	(64,006)	(362,258)	(11,874)	(13,447)	(1,024,827)

*Depreciación y deterioro acumulado*

**Plantaciones de palma africana** - Incluyen plantaciones de palma africana con una extensión de 880 hectáreas. La compañía cultiva las variedades Coarí, Taisha y *Elaeis Guineensis*. El período de fomento agrícola (en desarrollo) es de 5 años aproximadamente. Desde el año 6, inicia el proceso productivo de las plantaciones que se extiende aproximadamente de 15 a 21 años.

La Compañía ha entregado en garantía hipotecaria los terrenos a favor de Corporación Financiera Nacional y Banco Internacional por un monto de US\$2,063,000 y US\$800,000, respectivamente.

## 6. ACTIVO BIOLÓGICO

	31/12/2017	Restablecidos	
		31/12/2016	01/01/2016
	(en U.S. dólares)		
A valor razonable menos costo de ventas	1,591,518	1,524,368	1,293,800
Costo	212,051	92,535	25,390
Depreciación acumulada	<u>(11,760)</u>	<u>(7,672)</u>	<u>          </u>
<b>Total</b>	<b><u>1,791,809</u></b>	<b><u>1,609,231</u></b>	<b><u>1,319,190</u></b>
<i>Clasificación:</i>			
Palma africana	1,767,957	1,581,912	1,293,800
Animales vivos	17,610	27,319	25,390
Vivero de palma africana	<u>6,242</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Total</b>	<b><u>1,791,809</u></b>	<b><u>1,609,231</u></b>	<b><u>1,319,190</u></b>

El movimiento del año de activos biológicos fue como sigue:

	<u>Palma africana</u>	<u>Animales vivos</u> (en U.S. dólares)	<u>Vivero de palma africana</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2016 (previamente reportados)	2,941,074	25,390		2,966,464
Cambio de política, nota 18	(2,941,074)			(2,941,074)
Medición activo biológico	<u>1,293,800</u>	<u>          </u>		<u>1,293,800</u>
Enero 1, 2016 (restablecidos)	1,293,800	25,390		1,319,190
Medición de activo biológico	288,113			288,113
Adiciones	<u>          </u>	<u>9,600</u>		<u>9,600</u>
Diciembre 31, 2016	1,581,913	34,990		1,616,903
Medición de activo biológico	186,044			186,044
Adiciones	<u>          </u>	<u>3,000</u>	<u>6,242</u>	<u>9,242</u>
Bajas	<u>          </u>	<u>(8,620)</u>	<u>          </u>	<u>(8,620)</u>
Diciembre 31, 2017	<u>1,767,957</u>	<u>29,370</u>	<u>6,242</u>	<u>1,803,569</u>

Al 01 de enero del 2016, la Compañía procedió a dar de baja la amortización de palma africana por US\$145.793 por cambio de política, ver nota 18. Durante el año 207 y 216, la Compañía registró en resultados amortización por animales vivos por US\$7,728 y US\$7,672, respectivamente. El julio 31 del 2017, la Compañía procedió a dar de baja animales vivos por US\$4,981 debido a robos y mortalidad.

Al 31 de diciembre del 2017, palma africana representa aproximadamente 112.674 plantas de palma africana, las cuales serán aptas para ser cosechadas por el periodo de 1 a 21 años (vida útil); su rendimiento dependerá de su edad y variedad de cultivo. El valor razonable del activo biológico fue determinado utilizando un enfoque de flujos futuros con una tasa de mercado, en el cual se utilizaron los siguientes datos de entrada:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>01/01/2016</u>
# de toneladas métricas en crecimiento	9,125	6,853	6,218
PVP por tonelada métrica	US\$119.94	US\$126.52	US\$127.91
Costo anual por tonelada métrica	US\$79.77	US\$88.93	US\$95.89

**Determinación – Valor razonable**  
**Toneladas de palma africana / hectáreas**

Ventas	18,761,966	19,791,262	21,680,652
Costos	(15,351,605)	(17,264,669)	(19,047,873)
Flujos futuros	<u>3,410,361</u>	<u>2,526,593</u>	<u>2,632,779</u>
Valor razonable (flujos descontados)	<u>1,767,957</u>	<u>1,581,913</u>	<u>1,293,800</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	176,439	57,545	165,398
No corriente	<u>1,591,518</u>	<u>1,524,368</u>	<u>1,128,402</u>
Total	<u>1,767,957</u>	<u>1,581,913</u>	<u>1,293,800</u>

Los movimientos del año del activo biológico de palma africana fueron como sigue:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>01/01/2016</u>
	Restablecidos (en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	1,591,518	1,293,800	
Cambio medición al valor razonable del activo biológico	<u>186,044</u>	<u>288,113</u>	<u>1,293,800</u>
Total	<u>1,767,957</u>	<u>1,581,912</u>	<u>1,293,800</u>

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

- *Riesgos físicos* – Corresponden a daños en las plantaciones de palma africana ocasionadas por incendios, cambios climáticos, intervención de animales, entre otros.

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

## 7. PRÉSTAMOS

	... Al 31 de diciembre...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - Al costo amortizado:</i>		
<i>Corporación Financiera Nacional CFN</i>		
Vencimiento en mayo, 2022 y tasa efectiva anual 9.02%	1,567,880	1,650,400
<i>Banco Internacional:</i>		
Vencimiento en febrero, 2022 y tasa efectiva anual 9.84%	597,829	
Vencimiento en octubre, 2019 y tasa efectiva anual 9.75%		524,873
Vencimiento en noviembre, 2019 y tasa efectiva anual 9.84%		164,088
Interés por pagar	38,498	10,095
<i>No garantizados - Al costo amortizado:</i>		
Sobregiro bancario	33,740	34,622
Total	2,237,947	2,384,078
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	603,876	44,716
No corriente	1,634,071	2,339,362
Total	2,237,947	2,384,078

Durante el año 2017:

- Los préstamos con bancos locales se encuentran garantizados con hipotecas de terrenos a favor de Corporación Financiera Nacional y Banco Internacional, ver nota 5.
- La Compañía ha reconocido en resultados US\$227,129, por concepto de intereses.
- No se han producido por parte de la Compañía incumplimientos en las condiciones contractuales de los préstamos que autoricen al prestamista a reclamar el inmediato pago de la obligación.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Al 31 de diciembre...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Relacionadas, nota 17	1,161,008	1,744,610
Proveedores	50,413	22,308
Anticipo de clientes	25,000	59,874
Otros	<u>34,962</u>	<u>7,273</u>
Total	<u>1,271,383</u>	<u>1,834,063</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,103,412	343,096
No corriente	<u>167,971</u>	<u>1,490,967</u>
Total	<u>1,271,383</u>	<u>1,834,063</u>

Al 31 de diciembre del 2017, proveedores incluyen principalmente compras de bienes y servicios con vencimientos promedio entre 30 y 45 días y no devengan intereses.

## 9. IMPUESTOS

### 9.1 Activos y pasivos del año corriente

	... Al 31 de diciembre...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario retenciones fuente en la renta	30,301	23,761
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>42,603</u>	<u>42,603</u>
Total	<u>72,904</u>	<u>66,364</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones del IVA	2,013	545
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>1,023</u>	<u>758</u>
Total	<u>3,036</u>	<u>1,303</u>

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

	... Al 31 de diciembre...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
(Pérdida) utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(23,896)	285,264
Ajuste por cambio en política, nota 18	_____	(288,114)
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(23,896)	(2,850)
Ingresos por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costos de ventas, nota 6	(186,044)	
Gastos no deducibles (2)	<u>235,069</u>	<u>6,412</u>
Utilidad gravable	<u>25,129</u>	<u>3,562</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>5,528</u>	<u>891</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) Gastos no deducibles incluye principalmente deterioro de plantaciones de palma africana por US\$205,678.

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

### 9.3 Movimiento de impuesto a la renta

	... Al 31 de diciembre...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(23,761)	(16,062)
Provisión, nota 9.2	5,528	891
<i>Compensación</i>		
Retenciones en la fuente del año	(12,068)	(8,590)
Saldos al final del año	<u>(30,301)</u>	<u>(23,761)</u>

### 9.4 Aspectos Tributarios

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

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).

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

## 10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Al 31 de diciembre...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	8,861	12,491
Obligaciones con el IESS	3,919	4,206
Otros	<u>2,712</u>	<u>1,765</u>
Total	<u>15,492</u>	<u>18,462</u>

**Beneficios sociales** – Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a décimo cuarto sueldo y vacaciones por pagar y por US\$4,923 y US\$2,961, respectivamente, valores que serán liquidados a sus trabajadores el próximo año según el Código de Trabajo.

## 12. BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Al 31 de diciembre...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	8,851	10,993
Desahucio	<u>12,615</u>	<u>3,893</u>
Total	<u>21,466</u>	<u>14,886</u>

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

Los movimientos del valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,993	8,644
Costo laboral	5,335	2,832
Costo por intereses	820	545
Ganancia actuarial por cambio en variables financieras	(1,513)	(2,149)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,900)	
Ganancia (pérdida) actuarial por ajustes y experiencias.	<u>(3,884)</u>	<u>1,121</u>
Saldos al fin del año	<u>8,851</u>	<u>10,993</u>

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

Los movimientos del valor presente de la obligación de desahucio fueron como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,893	3,667
Costo laboral	2,570	1,435
Costo por intereses	279	228
Ganancia actuarial por ajustes y experiencias.	(690)	218
Pérdida (Ganancia) actuarial por cambio en variables financieras	8,011	(406)
Beneficios pagados	<u>(1,448)</u>	<u>(1,249)</u>
Saldos al fin del año	<u>12,615</u>	<u>3,893</u>

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

La Compañía vende toda su producción a Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S.A., compañía relacionadas por lo que no mantiene exposiciones de riesgos de crédito significativas.

- 13.3 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros

- 13.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de sus pasivos y patrimonio. La Administración de la Compañía revisa su estructura de capital sobre una base anual.

Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de elemento financiero.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su operación normal. La Administración de la Compañía pone a consideración del Directorio, el destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los accionistas

- 13.5 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,194	482
Cuentas por cobrar, nota 3	<u>44,365</u>	<u>36,003</u>
Total	<u>57,559</u>	<u>36,485</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos, nota 7	2,237,947	2,384,078
Cuentas por pagar, nota 8	<u>1,271,383</u>	<u>1,834,063</u>
Total	<u>3,509,330</u>	<u>4,218,141</u>

## 14. PATRIMONIO

### 14.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 260.000 participaciones de valor nominal unitario de US\$10; todas ordinarias y nominativas, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos. La composición societaria es como sigue:

<u>Socios</u>	<u>% de participación</u>	<u>No. de participaciones</u>	<u>Capital social</u> (en U.S.S)
Pexa Planta Extractora La Unión S.A.	50,0	130.000	1,300,000
Hitti Barakat Pierre Jean	10,0	26.000	260,000
Herederos de Luis Vinicio Cedeño Espinel	9,0	23.400	234,000
Simba Tobar Ricardo Vicente	7,0	18.200	182,000
Herederos de Galo Arturo Bejarano Villacreses	5,0	13.000	130,000
Herederos de Edison Alejandro Montes De Oca Galarza	5,0	13.000	130,000
Egas Hidalgo Galo Patricio	5,0	13.000	130,000
Rubio Casanova Guido Santiago	4,5	11.700	117,000
Rubio Casanova Renato Paúl	<u>4,5</u>	<u>11.700</u>	<u>117,000</u>
Total	<u>100</u>	<u>260.000</u>	<u>2,600,000</u>

En abril 20 del 2017, mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, resolvió aumento de capital suscrito de la Compañía por US\$653,480; el aumento de capital quedó inscrito en la escritura pública celebrada en julio 05 del 2017 e inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil de Quindí en esa misma fecha.

#### 14.2 Reservas

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	127	127
Facultativa	<u>96,541</u>	<u>96,541</u>
Total	<u>96,668</u>	<u>96,668</u>

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

**Reserva facultativa** - Representan reservas de libre disposición de los Accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

#### 14.3 Resultados acumulados

Incluye valores resultantes de las operaciones de la Compañía el saldo puede ser capitalizado, utilizado en absorber pérdidas; o distribuido a los accionistas de la Compañía.

	(Restablecidos)		
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>01/01/2016</u>
	(en U.S. dólares)		
Utilidades distribuibles	<u>1,699,379</u>	<u>1,727,827</u>	<u>1,443,456</u>

Incluye principalmente el efecto por cambios de política en la medición de plantaciones de palma africana por US\$1,581,912; según nota 18.

### 15. VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de fruta de palma africana	1,206,821	856,749
Venta de madera	<u>          </u>	<u>4,000</u>
Total	<u>1,206,821</u>	<u>860,957</u>

Durante el año 2017, la Compañía realizó ventas por aproximadamente 9.198 toneladas métricas de fruta de palma africana, a un precio entre US\$101 y US\$159, dando como precio promedio por tonelada de US\$131.

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de producción y mantenimiento de plantación	875,852	529,061
Gastos de administración y ventas	<u>309,267</u>	<u>250,598</u>
Total	<u>1,185,119</u>	<u>779,659</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos por beneficios a empleados	271,685	219,744
Deterioro plantaciones de palma africana, nota 5	205,678	
Mantenimiento y reparaciones	173,804	147,415
Transporte	126,736	91,752
Depreciación propiedades y equipos, nota 5	131,219	124,166
Suministros y materiales	66,381	52,229
Consumo de insumos	15,234	15,604
Honorarios profesionales	38,598	41,711
IVA que se carga al Costo	33,334	29,021
Combustibles y lubricantes	19,253	15,054
Impuestos, tasas y contribuciones	14,865	8,379
Amortización activo biológico, nota 6	7,728	7,672
Servicios básicos	7,385	10,893
Otros	<u>73,219</u>	<u>16,021</u>
Total	<u>1,185,119</u>	<u>779,659</u>

Durante el año 2017:

- Los gastos por beneficios a empleados fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	188,422	147,731
Beneficios sociales	42,389	38,157
Aporte patronal al IESS	22,894	17,958
Bonificaciones	10,075	12,074
Beneficios definidos, nota 12	<u>7,905</u>	<u>3,824</u>
Total	<u>271,685</u>	<u>219,744</u>

- Mantenimiento y reparaciones corresponde a servicios prestados para el mejoramiento continuo de la plantación e instalaciones.

## 17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 17.1 Saldos con compañías relacionadas

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión (1)	808,703	1,070,944
Cedeño Espinel Luis Vinicio	90,126	148,971
Hitti Barakat Pierre Jean	56,664	102,054
Montes De Oca Edison Alejandro	47,787	80,479
Rubio Cassanova Paul	39,884	59,983
Rubio Cassanova Guido	39,884	59,983
Bejarano Villacreses Galo Arturo	39,274	71,966
Egas Hidalgo Patricio	37,255	69,948
Simba Tobar Ricardo	<u>1,431</u>	<u>80,282</u>
Total	<u>1,161,008</u>	<u>1,744,610</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	993,037	253,644
No corriente	<u>167,971</u>	<u>1,490,967</u>
Total	<u>1,161,008</u>	<u>1,744,611</u>

(1) Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S.A., corresponde a valores por pagar recibidos para capital de trabajo, que tienen vencimiento hasta diciembre del 2018 y no devenga interés.

Las cuentas por pagar corrientes con partes relacionadas no están garantizadas, no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas.

### 17.2 Transacciones con compañía relacionada

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Compra de fruta:</i>		
Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S.A.	<u>1,206,821</u>	<u>856,957</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 18. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

### Cambios en políticas contables

NIC 16 y NIC 41 – Tal como se explica con más detalle en la nota 2.18.2, la Compañía reclasificó los saldos de plantaciones de palma africana como propiedades y equipos para efectos de presentar la información comparativa.

**NIC 41** - Adicionalmente, producto del cambio indicado en el párrafo anterior, la Compañía procedió a medir el activo biológico al valor razonable menos los costos de venta, determinando los efectos de esta medición en los estados financieros al 01 de enero del 2016 y 31 de diciembre del 2016.

En razón de las situaciones descritas precedentemente, al Administración de la Compañía restableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 01 de enero y 31 de diciembre del 2016. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados:

	<u>31/12/2016</u>		<u>01/01/2016</u>	
	<u>Reportado</u> <u>Previamente</u>	<u>Restablecido</u>	<u>Reportado</u> <u>Previamente</u>	<u>Restablecido</u>
	(en U.S. dólares)			
<i>Estado de Situación Financiera:</i>				
Activos biológicos:				
Fruto de palma africana (1)		1,581,912		1,293,800
Plantaciones de palma africana (2)	2,908,289		2,871,877	
Propiedades y equipos	3,392,859	6,301,148	3,394,558	6,266,435
Resultados acumulados	145,915	1,727,827	149,656	1,443,456

(1) Representa ajuste por medición a su valor razonable menos los costos de venta de activo biológico de acuerdo con NIC 41; aplicando un enfoque basado en flujos futuros.

(2) Representa reclasificación de saldos por aplicación de la enmienda a la NIC 16, relacionado con la inclusión de las plantas productoras (Plantaciones de palma africana) como propiedades y equipos.

## **19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (diciembre 27 del 2018), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en agosto 24 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.