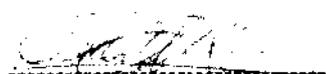


PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

| | Notas | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|------------------------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Activos: | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y bancos | | 511 | 13.194 |
| Cuentas por cobrar | 8 | 55.865 | 44.365 |
| Inventarios | 9 | 15.169 | 39.720 |
| Activos biológicos | 11 | 176.439 | 176.439 |
| Activos por impuestos corrientes | 14 | 81.212 | 72.904 |
| Total activos corrientes | | 329.196 | 346.622 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipos | 10 | 5.812.346 | 5.983.379 |
| Activos biológicos | 11 | 1.629.403 | 1.615.370 |
| Total activos no corrientes | | 7.441.749 | 7.598.749 |
| Total activos | | 7.770.945 | 7.945.371 |



Sr. Patricio Edas Hidalgo
Gerente General



Wellington Morán Vergara
Contador

**Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.**

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en U.S. dólares)

| | Notas | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|--|-------|-----------------------|-----------------------|
| Pasivos: | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar | 12 | 1.357.505 | 1.103.412 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 14 | 3.130 | 3.036 |
| Beneficios a empleados | 13 | 21.857 | 15.492 |
| Obligaciones financieras | 15 | 33.862 | 603.876 |
| Total pasivos corrientes | | 1.416.354 | 1.725.816 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 15 | 2.039.826 | 1.634.071 |
| Beneficios a empleados | 13 | 9.497 | 21.466 |
| Cuentas por pagar | 17 | 167.971 | 167.971 |
| Total pasivos | | 3.633.648 | 3.549.324 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital social | 16 | 2.600.000 | 2.600.000 |
| Reservas | | 96.668 | 96.668 |
| Resultados acumulados | | 1.440.629 | 1.699.379 |
| Total patrimonio neto | | 4.137.297 | 4.396.047 |
| Total pasivos y patrimonio neto | | 7.770.945 | 7.945.371 |

Sr. Patricio Egas Hidalgo
Gerente General

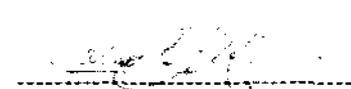
Wellinton Moran Vergara
Contador

**Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.**

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en U.S. dólares)

| Años terminados en, | Notas | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|---|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ventas | 17 | 833.148 | 1.206.821 |
| Cambios en la medición de activo biológico | | - | 186.044 |
| Costo de ventas | 18 | (639.002) | (875.852) |
| Utilidad bruta | | 194.146 | 517.013 |
| Otros ingresos | | 1.284 | 1.219 |
| Gastos: | | | |
| Ventas y Administrativos | 19 | (243.950) | (309.267) |
| Financieros | 20 | (234.732) | (232.861) |
| | | (478.682) | (542.128) |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | | (283.252) | (23.896) |
| Impuesto a la renta corriente | 14 | - | (5.528) |
| Pérdida neta del ejercicio | | (283.252) | (29.424) |
| Otro resultado integral: | | | |
| <u>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</u> | | | |
| Ganancias actuariales | | 24.502 | 976 |
| Resultado integral total del año | | (258.750) | (28.448) |


 Sr. Patricio Egoz Mídalgo
Gerente General


 Wellington Morán Vergara
Contador

**Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.**

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en U.S. dólares)

| | Reservas | | | Subtotal | Resultados acumulados | Total |
|---|----------------|---------------|---------------------|----------|-----------------------|-----------|
| | Capital social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 1.946.160 | 127 | 96.541 | 96.668 | 1.727.827 | 3.770.655 |
| Aumento de capital | 653.840 | - | - | - | - | 653.840 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | 976 | 976 |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | (29.424) | (29.424) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 2.600.000 | 127 | 96.541 | 96.668 | 1.699.379 | 4.396.047 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | 24.502 | 24.502 |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | (283.252) | (283.252) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 2.600.000 | 127 | 96.541 | 96.668 | 1.440.629 | 4.137.297 |

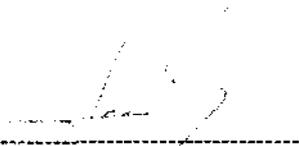

 Sr. Patricio Egas Hidalgo
Gerente General


 Wellinton Morán Vergara
Contador

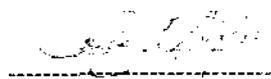
Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros. **8**

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en U.S. dólares)

| Año terminado en, | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de compañía relacionada | 821.648 | 1.254.004 |
| Efectivo pagado a proveedores, compañía relacionada, empleados y otros | (616.038) | (1.065.842) |
| Impuesto a la renta | (8.308) | (12.068) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 197.302 | 176.094 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Aporte en efectivo por aumento de capital | - | 653.840 |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipos | (13.673) | (19.128) |
| Adiciones de activo biológico | (14.033) | (9.242) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión | (27.706) | 625.470 |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo neto (pagado) de obligaciones financieras | (164.259) | (173.652) |
| Efectivo neto (pagado) de accionistas | (18.020) | (615.200) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (182.279) | (788.852) |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y bancos | (12.683) | 12.712 |
| Efectivo y bancos al inicio del año | 13.194 | 482 |
| Efectivo y bancos al final del año | 511 | 13.194 |



 Sr. Patricio Egas Hidalgo
Gerente General



 Wellinton Morán Vergara
Contador

**Ver principales políticas contables
y notas a los estados financieros.**

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

1. OPERACIONES.

Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda. (en adelante "la Compañía") fue constituida según escritura pública el 09 de mayo de 1990, en el Recinto Cupa del cantón Quinindé provincia de Esmeraldas.

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

Composición societaria:

Las participaciones de Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda. están distribuidas de la siguiente manera:

| Nombre de los socios | Nacionalidad | Participaciones | % |
|---|--------------|------------------|-------------|
| Bejarano Villacreses Galo Arturo (Herederos) | Ecuador | 130,000 | 5,00% |
| Cedeño Espinel Luis Vinicio (Herederos) | Ecuador | 234,000 | 9,00% |
| Egas Hidaigo Galo Patricio | Ecuador | 130,000 | 5,00% |
| Hitti Barakat Pierre Jean | Ecuador | 260,000 | 10,00% |
| Montes De Oca Galarza Edison Alejandro (Herederos) | Ecuador | 130,000 | 5,00% |
| Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S.A. | Ecuador | 1,300,000 | 50,00% |
| Rubio Casanova Guido Santiago | Ecuador | 117,000 | 4,50% |
| Rubio Casanova Renato Paúl | Ecuador | 117,000 | 4,50% |
| Simba Tobar Ricardo Vicente | Ecuador | 182,000 | 7,00% |
| | | 2,600,000 | 100% |

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando sea necesaria una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" | 1 de enero de 2018 |
| CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 2 "Pagos basados en acciones": Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones | 1 de enero de 2018 |
| NIIF 4 "Contratos de seguros" | 1 de enero de 2018 |
| NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" | 1 de enero de 2018 |

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

| Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------|--|
|---------------|--|

| | |
|--|--------------------|
| NIC 40 "Transferencia de propiedades de inversión" | 1 de enero de 2018 |
|--|--------------------|

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Nuevas normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|----------------------|--|
|----------------------|--|

| | |
|--------------------------|--------------------|
| NIIF 16 "Arrendamientos" | 1 de enero de 2019 |
|--------------------------|--------------------|

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| Marco conceptual (revisado) | 1 de enero de 2020 |
|-----------------------------|--------------------|

| | |
|--------------------------------|--------------------|
| NIIF 17 "Contratos de seguros" | 1 de enero de 2021 |
|--------------------------------|--------------------|

| Nuevas interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|--------------------------------|--|
|--------------------------------|--|

| | |
|---|--------------------|
| CINIIF 23 "Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias" | 1 de enero de 2019 |
|---|--------------------|

| Enmiendas a NIIF's | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------------------|--|
|---------------------------|--|

| | |
|---|--------------------|
| NIIF 9 "Cláusulas de prepago con compensación negativa" | 1 de enero de 2019 |
|---|--------------------|

| | |
|---|--------------------|
| NIC 19 "Modificación, reducción o liquidación del plan" | 1 de enero de 2019 |
|---|--------------------|

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| NIIF 3 "Combinación de negocios" | 1 de enero de 2019 |
|----------------------------------|--------------------|

| | |
|------------------------------|--------------------|
| NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" | 1 de enero de 2019 |
|------------------------------|--------------------|

| Enmiendas a NIIF's | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------------------|--|
|---------------------------|--|

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| NIC 12 "Impuesto sobre la renta" | 1 de enero de 2019 |
|----------------------------------|--------------------|

| | |
|-------------------------------|--------------------|
| NIC 23 "Costos por préstamos" | 1 de enero de 2019 |
|-------------------------------|--------------------|

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

| | |
|---|--------------------|
| NIC 28 "Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos" | 1 de enero de 2019 |
| NIIF 10 "Estados financieros consolidados" | Por determinar |

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

4.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5 Efectivo en caja y bancos.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6 Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros:

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Se evidencia de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando se muestran siguientes sucesos:

- a. dificultades financieras significativas del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras, se ha otorgado al mismo concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recuero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que ocurra primero.

Pasivos financieros.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja de activos y pasivos financieros.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

4.7 Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.8 Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

| Ítem | Años de vida útil | Valor Residual |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| Edificios | 20 | Cero (*) |
| Maquinarias y equipos | 10 | Cero (*) |
| Muebles y equipos de oficina | 10 | Cero (*) |
| Vehículos | 5 | Cero (*) |
| Equipos de computación | 3 | Cero (*) |

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Plantaciones de palma africana

Medición en el momento de 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 más todos los costos directamente relacionados con el desarrollo, mantenimiento y preparación de las plantas.

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 depreciación acumulada.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de las plantas de producción se deprecia de acuerdo con el método de la línea recta desde el año cinco. La vida útil de las plantaciones se estima 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 la base prospectiva.

4.9 Activos biológicos.

Representan el fruto de la 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

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

anualizados futuros, y que traídos a valor presente obtenemos el valor razonable del activo biológico.

Las ganancias o pérdidas 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 el período en que surjan.

4.10 Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes. - en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes. - en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en otros resultados integrales.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.11 Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a la renta.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a la renta.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 ascienden al 25% y 22% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.12 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran el superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos, los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos, y los efectos relacionados con el activo biológico.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo.

4.13 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

4.14 Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen los costos directamente relacionados con los servicios de la Compañía.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

4.15 Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único

4.16 Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.17 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

4.18 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017. Durante el año 2018, entraron en vigencia nuevas normas contables las cuales no tuvieron ningún efecto en los estados financieros de la Compañía (nota 7).

4.19 Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 8), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es ilimitada debido a que la base de clientes es corta e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, entre otras.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha determinado las bandas de tiempo más apropiadas para los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes (entre 1 y 12 meses) y como pasivos no corrientes (más de 12 meses).

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de los insumos médicos cotizados o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con insumos médicos cotizados o instrumentos de patrimonio.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

7. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF 9 Y NIIF 15.

Al 01 de enero de 2018, la Compañía ha realizado la implementación de NIIF 9 – Instrumentos Financieros y NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

A continuación, se detalla la aplicación de las nuevas normas contables, interpretaciones y enmiendas aplicables a contar de 2018:

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 entró en vigor a contar del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

(i) **Clasificación y medición.**

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

(ii) **Deterioro del valor.**

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de deterioro de valor, la Compañía no requiere reconocer un efecto en el estado de resultados.

(iii) **Contabilidad de cobertura.**

Al aplicar por primera vez la NIIF 9, la Compañía podía elegir como política contable seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requisitos de la NIIF 9, hasta el momento en que se publique y adopte la normativa relativa a "macro - coberturas". La Compañía escogió aplicar los nuevos requerimientos de la NIIF 9 en la fecha de su adopción, esto es, 1 de enero de 2018.

Al 1 de enero de 2018, la aplicación del nuevo modelo de contabilidad de coberturas no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en U.S. dólares)

claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas.

Al 1 de enero de 2018, producto de la aplicación del nuevo modelo de reconocimientos de los ingresos, la Compañía no requiere reconocer un efecto en sus resultados acumulados.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

8. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|-------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Anticipos a proveedores | (1) | 25,902 | 26,728 |
| Clientes | | 88 | - |
| Compañías relacionadas | (Nota 17) | 2,915 | - |
| Otros | | 26,960 | 17,637 |
| | | <u>55,865</u> | <u>44,365</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores anticipados a proveedores por la adquisición de plantas de palma africana.

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|--------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Productos agrícolas | (1) | 8,702 | 29,938 |
| Suministros y materiales | (2) | 2,579 | 9,212 |
| Otros | | 3,889 | 570 |
| | | <u>15,169</u> | <u>39,720</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa el fruto recolectado de sus activos biológicos a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluye principalmente fertilizantes para la aplicación en las plantaciones.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|--------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|
| Terrenos | (1) | 3,283,472 | 3,283,472 |
| Edificios | | 135,853 | 135,853 |
| Muebles y enseres | | 13,635 | 13,251 |
| Maquinarias y equipos | | 75,728 | 75,728 |
| Equipos de computación | | 17,386 | 13,886 |
| Vehículos y equipo caminero | | 416,276 | 416,276 |
| Plantaciones de palma africana | (2) | 3,079,529 | 3,069,740 |
| | | 7,021,879 | 7,008,206 |
| (-) Depreciación acumulada | | (1,003,855) | (819,149) |
| (-) Deterioro | | (205,678) | (205,678) |
| | | 5,812,346 | 5,983,379 |

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene en garantía los terrenos a la Corporación Financiera Nacional y Banco Internacional S.A. por las obligaciones adquiridas con dichas instituciones financieras (Nota 15).
- (2) Incluyen plantaciones de palma africana con una extensión de 880 hectáreas. La Compañía cultiva las variedades Coari, 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.

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Palma africana | 1,591,517 | 1,591,517 |
| Animales vivos | 11,376 | 17,610 |
| Vivero de palma africana | 26,510 | 6,243 |
| Largo plazo | 1,629,403 | 1,615,370 |
| Porción corriente | 176,439 | 176,439 |

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Compañía relacionada | (Nota 17) | 975,017 | 993,037 |
| Proveedores | (1) | 143,117 | 50,413 |
| Anticipos de clientes | | 225,297 | 25,000 |
| Otros | | 14,074 | 34,962 |
| | | <u>1,357,505</u> | <u>1,103,412</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan saldos pendientes de pago a proveedores por compra de inventarios y por la prestación de de servicios, los cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio en 90 días.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|--|-----|-----------------------|-----------------------|
| <u>Beneficios sociales corrientes</u> | | | |
| Instituto Ecuatoriano Seguridad Social | | 2,395 | 3,919 |
| Beneficios a empleados | | 19,462 | 8,861 |
| Otros | | - | 2,712 |
| | | <u>21,857</u> | <u>15,492</u> |
| <u>Beneficios sociales no corrientes</u> | | | |
| Jubilación patronal | (1) | 5,332 | 8,851 |
| Desahucio | (2) | 4,165 | 12,615 |
| | | <u>9,497</u> | <u>21,466</u> |

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua 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.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

(1) Los movimientos de la provisión de jubilación patronal, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
| Saldo inicial | 8,851 | 10,993 |
| Provisión del año | - | 6,155 |
| Pagos | (3,519) | (8,297) |
| Saldo final | 5,332 | 8,851 |

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada 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.

(2) Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

| | Años terminados en | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
| Saldo inicial | 12,615 | 3,893 |
| Provisión del año | 2,801 | 10,860 |
| Pagos | (11,251) | 2,138 |
| Saldo final | 4,165 | 12,615 |

14. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Crédito tributario retenciones | 38,609 | 30,301 |
| Impuesto a la renta años anteriores | 42,603 | 42,603 |
| | 81,212 | 72,904 |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u> | | |
| Retenciones en la fuente de iva | 2,375 | 2,013 |
| Retenciones en la fuente de IR | 755 | 1,023 |
| | 3,130 | 3,036 |

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Conciliación tributaria - Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (283,252) | (23,896) |
| Mas gastos no deducibles | 18,784 | 235,069 |
| Menos ingresos por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costo de ventas | - | (186,044) |
| (Pérdida) utilidad gravable | (264,468) | 25,129 |
| Tasa de impuesto del período | 25% | 22% |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros | - | 5,528 |

De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía se acogió a la exoneración del 100% del pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2018.

Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta, fueron como sigue:

| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2018 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta corriente | - | 5,528 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente del año | (8,308) | (12,068) |
| Crédito tributario de años anteriores | (30,301) | - |
| Saldo a favor | (38,609) | (30,301) |

Tarifa del impuesto a la renta

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 25% y 22% respectivamente; sin embargo, si los, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

tarifa del Impuesto a la Renta será del 28% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de socios.

Anticipo para los años 2018 y 2017

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Corporación Financiera Nacional: (1) | | |
| Préstamo vence en mayo 2022 al 9,02% anual. | - | 1,567,880 |
| Préstamo de \$1,561,036 vence en junio 2026 al 7,97% anual | | |
| a) el capital a partir de abril de 2022, | | |
| b) el interés a partir de abril de 2018. | 1,561,036 | - |
| Banco Internacional S.A. (1) | | |
| Préstamo vence en febrero 2022 al 9,84% anual. | - | 597,829 |
| Préstamo de \$76,000 con vence en enero 2018 al 8,95% anual, pagos mensuales de capital e interés | 478,790 | - |
| Interés por pagar | - | 38,498 |
| Sobregiro bancario | 33,351 | 33,740 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,073,177 | 2,237,947 |
| Porción corriente | 33,351 | 603,876 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 2,039,826 | 1,634,071 |

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía entregó en garantía terrenos por las obligaciones contraídas con la Corporación Financiera Nacional y el Banco Internacional S.A. (Ver Nota 10).

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

16. PATRIMONIO

Capital social.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social de la Compañía es de US\$2,600.000 y está constituida por 2.600.000 participaciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de un dólar cada una.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 20 de abril de 2017, resolvió aumentar el capital suscrito de la Compañía por US\$653,480, para lo cual se suscribió escritura pública el 5 de julio de 2017 e inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil de Quinindé en esa misma fecha.

Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva Facultativa

Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Socios.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de beneficios y los efectos relacionados con el activo biológico.

Resultados acumulados.

Pérdidas acumuladas

Al 31 de diciembre del 2018, representa el saldo neto de la pérdida del ejercicio y las pérdidas acumuladas.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

17. INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
| Fruta de palma | 830,769 | 1,206,821 |
| Madera | 2,379 | - |
| | <u>833,148</u> | <u>1,206,821</u> |

18. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
| Materiales usados o productos vendidos | 73,819 | 15,233 |
| Mano de obra directa | 262,394 | 218,163 |
| Otros costos indirectos | 302,789 | 642,456 |
| | <u>639,002</u> | <u>875,852</u> |

19. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
| <u>Ventas</u> | | |
| Transporte de fruta | 73,065 | 97,577 |
| Combustibles y lubricantes | 12,255 | 16,359 |
| Promoción y publicidad | 223 | 308 |
| <u>Administrativos</u> | | |
| Gastos del personal | 43,278 | 49,158 |
| Honorarios | 30,032 | 38,598 |
| Pasan | 158,853 | 202,000 |

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vienen | 158,853 | 202,000 |
| Impuestos y contribuciones | 21,439 | 14,865 |
| Movilización | 18,210 | 18,355 |
| Gasto de iva | 18,002 | 32,440 |
| Servicios públicos | 6,599 | 7,386 |
| Repuestos y mantenimientos | 4,532 | 1,790 |
| Mantenimientos y reparaciones | 3,855 | 8,170 |
| Depreciaciones | 2,477 | 1,317 |
| Combustibles | 2,095 | 2,894 |
| Gastos no deducibles | 5,466 | 18,255 |
| Otros | 2,422 | 1,795 |
| | <u>243,950</u> | <u>309,267</u> |

20. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | Años terminados en | |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
| Intereses bancarios | 232,945 | 227,129 |
| Comisiones bancarias | 1,164 | 624 |
| Otros | 633 | 5,108 |
| | <u>234,732</u> | <u>232,861</u> |

21. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos con partes relacionadas, fue como sigue:

| | Relación | Transacción | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por cobrar: | | | | |
| <u>Corriente</u> | | | | |
| Rosado Manuel Del Jesús | Relacionada | Préstamo | 2,715 | - |
| Vargas Galarza Daniel | Relacionada | Préstamo | 200 | - |
| (Nota 8) | | | <u>2,915</u> | - |

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

| | Relación | Transacción | Diciembre 31, 2018 | Diciembre 31, 2017 |
|---|----------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar: | | | | |
| Corriente | | | | |
| Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S.A. | Socio | Préstamo | 790,682 | 808,702 |
| Montes De Oca Galarza (Herederos) | Socio | Préstamo | 26,340 | 26,340 |
| Bejarano Galo (Herederos) | Socio | Préstamo | 17,705 | 17,705 |
| Egas Hidalgo Galo Patricio | Socio | Préstamo | 7,343 | 7,343 |
| Rubio Casanova Renato Paúl | Socio | Préstamo | 23,702 | 23,702 |
| Rubio Casanova Guido | | | | |
| Santiago | Socio | Préstamo | 23,702 | 23,702 |
| Hitti Barakat Jean Pierre | Socio | Préstamo | 38,138 | 38,138 |
| Cedeño Espinel Luis (Herederos) | Socio | Préstamo | 47,405 | 47,405 |
| Simba Tobar Ricardo Vicente | Socio | Préstamo | 33,081 | 1,430 |
| (Nota 12) | | | 1,008,098 | 993,037 |
| No Corriente | | | | |
| Montes De Oca Galarza (Herederos) | Socio | Préstamo | 21,447 | 21,447 |
| Bejarano Galo (Herederos) | Socio | Préstamo | 21,569 | 21,569 |
| Egas Hidalgo Galo Patricio | Socio | Préstamo | 29,913 | 29,913 |
| Rubio Casanova Renato Paúl | Socio | Préstamo | 16,182 | 16,182 |
| Rubio Casanova Guido | | | | |
| Santiago | Socio | Préstamo | 16,182 | 16,182 |
| Hitti Barakat Pierre Jean | Socio | Préstamo | 18,526 | 18,526 |
| Cedeño Espinel Luis (Herederos) | Socio | Préstamo | 42,721 | 42,721 |
| Simba Tobar Ricardo Vicente | Socio | Préstamo | 1,431 | 1,431 |
| | | | 167,971 | 167,971 |
| | | | 1,176,069 | 1,161,008 |

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a los valores pendientes por cobrar a partes relacionadas y por pagar a Socios, las cuales no generan ni devengan intereses respectivamente, y no tiene fecha de vencimiento establecida.

22. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

PALMERAS AGRICOLAS PAGRI CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en U.S. dólares)

23. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

24. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 18, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 18 de abril de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Socios. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.