



AGROFIVE S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



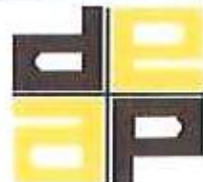


panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

AGROFIVE S.A

<u>INDICE</u>	<u>Paginas No.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 27



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de:

AGROFIVE S.A

1. Opinión Calificada

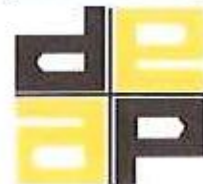
Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AGROFIVE S.A.** que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección "Fundamentos de la Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **AGROFIVE S.A.** al 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2. Fundamento de la Opinión Calificada

o presentamos el recuento físico de las existencias al inicio y al cierre del ejercicio. No hemos podido satisfacerlos, mediante procedimientos alternativos, de las cantidades de existencias a 31 de diciembre de 2016 y 2017, las cuales están registradas en el balance de situación por \$ **1.695.91** y \$ **8.031.24** respectivamente. Como resultado de estos hechos, no hemos podido determinar los ajustes que podrían haber sido necesarios en relación con las existencias, o no registradas, ni en relación con los elementos integrantes del estado de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independiente de **AGROFIVE S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad el Consejo de Normas



panamerican & asociados co.

A member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de la independencia de la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

3. Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio utilizable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista.

La Administración y los responsables de gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIIF siempre detecten una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIIF, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; también identificamos y valoramos los riesgos de



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar actos de colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

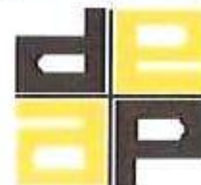
Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **AGROFIVE S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2017 se emiten por separados.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

Guayaquil, Ecuador

Abril 10, 2017

AGROFIVE S.A

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: panamericanyassociados@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

ACTIVOS
Años Terminados al 31 de diciembre

	Notas	2016	2017
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1	13,740.54	0.00
Activo Financieros	2	106,321.80	218,497.20
Inventarios	3	1,695.91	8,031.24
Activo por Impuesto Corriente	4	39,274.68	49,736.01
Otros Activos Corrientes	5	0.00	2,395.82
Total Activos Corrientes		<u>161,032.93</u>	<u>278,660.27</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo	6	380,282.08	355,670.43
Activo Financiero No Corrientes	7	0.00	599,747.01
Total Activos no Corrientes		<u>380,282.08</u>	<u>955,417.44</u>
Total Activos		<u>541,315.01</u>	<u>1,234,077.71</u>

[Signature]

Dr. Nicolas Castro Patiño

Representante Legal

C.I.0903257491

[Signature]

Ing. Jorge Alcivar Borbor

RUC No. 0907772024001

Contador Registro No. 08730

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

AGROFIVE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 (Expresado en dólares)

Años Terminados al
 31 de diciembre

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		PASIVOS CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES		TOTAL PASIVOS	
8	217,717,02	8	8,045,44	8	8,045,44	8	8,045,44
9	59,246,53	9	15,846,66	9	59,246,53	9	15,846,66
10	50,488,74	10	31,722,84	10	50,488,74	10	31,722,84
11	0,00	11	42,396,97	11	0,00	11	42,396,97
12	3,917,12	12	0,00	12	3,917,12	12	0,00
13	0,00	13	1,802,41	13	0,00	13	1,802,41
14	0,00	14	817,828,46	14	0,00	14	817,828,46
15	800,00	15	356,34	15	800,00	15	356,34
	149,706,82		208,789,26		59,082,44		106,489,33
	209,945,60		316,434,93		209,945,60		316,434,93
	541,315,01		1,234,077,71		541,315,01		1,234,077,71
	331,369,41		917,642,78		331,369,41		917,642,78
	331,369,41		99,814,32		331,369,41		99,814,32
	331,369,41		917,642,78		331,369,41		917,642,78

Ing. Jorge Alcivar Borbor
 RUC No. 0907772024001
 Contador Registro No. 08730

Dr. Nicolas Castro Patino
 Representante Legal
 C.I. 0903257491

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

AGROFIVE S.A
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 (Expresado en dólares)

Años Terminados al
 31 de diciembre

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	2016	2017
VENTAS			
Ventas de Banano	11	568,367,12	656,035,73
Otros Ingresos	12	0,00	21,774,08
Total de Ingresos Operacionales		U\$\$ 568,367,12	677,809,81
(-) Costos Operacionales			
Costos de Produccion y Ventas	13	430,856,11	375,589,42
(-) Gastos Operacionales			
Gastos Administrativos	14	68,002,26	123,763,53
Gastos Financieros	15	0,00	44,757,78
Utilidad o Pérdida antes de Impuesto		69,508,75	133,699,07
(-) 15% Participación Trabajadores		10,426,31	20,054,86
(-) Retenciones en la Fuente		0,00	7,154,88
Utilidad del Ejercicio		U\$\$ 59,082,44	106,489,33

Dr. Nicolas Castro Patino
 Representante Legal
 C.I.0903257491

Ing. Jorge Alcivar Borbor
 RUC No. 0907772024001
 Contador Registro No. 08730

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

AGROFIVE S.A
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 - 2018
(Expresado en dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO					
PARTICIPACION CONTROLADORA					
PATRIMONIO TOTAL	RESULTADOS DEL PERIODO	RESERVAS ACUMULADAS	RESERVA LEGAL	301	EN CIFRAS COMPLETAS US\$
	GANANCIA NETA DEL PERIODO	GANANCIAS ACUMULADAS	RESERVA LEGAL	30401	
	30701	30601	30401	301	
					SALDO AL FINAL DEL PERIODO
	316,434.93	106,489.33	208,789.26	356.34	800.00
					SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR
					800.00
			149,706.82	356.34	CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:
	106,489.33	47,406.89	59,082.44	-	Transferecia de Resultados a otras cuentas patrimoniales
					Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)
	106,489.33	106,489.33	59,082.44	59,082.44	0.00

Dr. Nicolas Castro Patino
 Representante Legal
 C.I.0903257491

Ing. Jorge Alvar Babor
 RUC No. 090772024001
 Contador Registro No. 08730

Vlez 556 y Garcia Aviles 5to Piso Edificio Briz Vera
 Telefonos: 2510155 - 2513557
 Email: panamericanyasociados@gmail.com
 Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

AGROFIVE S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. OPERACIONES

AGROFIVE S.A. La compañía, fue constituida mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón Guayaquil, el 21 de Julio del año 2010, y queda inscrita en el Registro Mercantil con el # 16304 y anotada en la resolución bajo el # SC.IJ.DJC.G.10.0005.201; el 4 de Agosto del 2010.

Su objetivo principal: Actividades de Explotación Agrícola en General.

Capital Social

La compañía AGROFIVE S.A. tiene capital de \$ 800,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en mil acciones ordinarias y nominativas de \$1,00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicios - Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión.

En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

de la recuperación de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Incluye valores en caja, cuentas bancarias mantenidas localmente. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivo corriente en los estados financieros.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo a su valor neto de realización-

Materia prima, repuestos y materiales: El costo de los productos terminados, materia prima, materiales, repuestos, suministros mano de obra directa e indirecta, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa y otros costos incurridos para dejar los productos en las condiciones necesarias para su venta-

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determinan usando el método de promedio ponderado.

Otros Activos Corrientes.

Corresponde principalmente anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes a nivel nacional y el exterior, seguros pagados por anticipado los cuales se encuentran valorizado a su valor nominal. Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente en línea recta considerando el periodo de vigencia de la póliza de seguros.

Activos por Impuestos Corrientes

Corresponde principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario impuesto al valor agregado (IVA) retenciones en la fuente, y de anticipos de impuesto a la renta efectuados por los clientes; las cuales se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activo por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultado Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de los impuestos por cobrar.



Propiedad, Planta y Equipos:

La propiedades, planta y equipo son registradas al costo histórico menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Se clasificarán como propiedades, planta y equipo a todos bienes tangibles adquiridos para el giro del negocio.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del ejercicio y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

Activos

Activos	Vida Útil	% de Depreciación
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Cómputo	3	33.33%
Vehículos	5	20%

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el NIC requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el NIC permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Deterioro del Valor de Activos no Corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Ingresos: Los ingresos por ventas de sus servicios principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconoce a medida que son incurridos, independientemente de las fechas en que haya realizado el pago y se registran en el período en que se conoce.

Obligaciones Financieras y Bancarias.

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable. Estos préstamos se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconoce en el estado resultado integral del año usando el método del interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de las obligaciones por los menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si expiran, cancelan o se cumplen su obligación.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar son pasivos financieros no derivadas con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y el monto inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que un porcentaje importante de la compra realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas propias del giro del negocio, tal anticipo de clientes, obligaciones patronales y tributarias son reconocidos al inicio y posteriormente a su valor nominal.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2017 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

IMPUESTOS

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un " anticipo mínimo de impuesto a la renta ", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activo total.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se



panamerican & asociados co.

A member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

El 20 de noviembre del 2017 el Presidente de la República Licenciado Lenin Moreno Garcés emite un decreto ejecutivo # 210 de Exoneración de Anticipo de Impuesto a la Renta

Artículo 1.- Las rebajas del 100% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000.00) dólares de los Estados Unidos de América.

Artículo 2.- Las rebajas del 60% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de entre quinientos mil (US\$ 500,000.01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1000,000.00) dólares de los Estados Unidos de América

Artículo 3.- Las rebajas del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los siguientes contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017 sean de un millón (US\$ 1000,000.01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGEGCG12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial NO.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2017 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferido.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinvertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal: Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I., será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuariamente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se reflejen a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de Presentación
La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

ADMINISTRACION DE RIEGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía. La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que mantiene préstamos contratados con instituciones financieras por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generados por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han



A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

panamerican & asociados co.

detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

CONCILIACION TRIBUTARIA

CONCILIACION TRIBUTARIA

	2016	2017
Utilidad Antes de Impuesto	69.508,75	133.699,07
15% Participación Trabajadores	10.426,31	20.054,86
Utilidad Antes de Impuesto	59.082,44	113.644,21
(+) Gastos no Deducibles Locales	0,00	0,00
(-) Otras Rentas Exentas e Ingresos no Objeto de Impuesto a la Renta	0,00	0,00
(-) Ingresos Sujetos a Impuesto Renta Unico	0,00	-677.809,81
(+) Costos y Gastos Deducibles Sujetos a Impuesto a la Renta	0,00	544.110,74
Perdida Sujeta a Amortizacion en Periodos Siguietes	59.082,44	-20.054,86
Saldo Utilidad Gravable	59.082,44	-20.054,86
Impuesto Causado	12.998,14	0,00
(-) Anticipo Determinado Correspondiente Al Ejercicio Fiscal Declarado	0,00	0,00
(+) Saldo Del Anticipo Pendiente de Pago	0,00	0,00
(-) Retenciones En la Fuente Que le Realizaron En El Ejercicio Fiscal	5.993,56	7.154,88
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	9.933,25	0,00
(+) Impuesto a la Renta Unico	0,00	0,00
(-) Crédito Tributario Para Liquidacion del Impuesto a la Renta Unico	0	0
Saldo a Favor de La Empresa	2.928,67	-7.154,88



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

AGROFIVE S.A

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017

(Nota 1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
Bancos	13,740,54	0,00
	<u>U\$\$ 13,740,54</u>	<u>0,00</u>

(Nota 2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	106,321,80	12,933,56
Otras cuentas por cobrar No relacionadas	0,00	205,563,64
	<u>U\$\$ 106,321,80</u>	<u>218,497,20</u>

(Nota 3) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
Materiales Agrícolas	0,00	1,695,91
Herramientas	1,695,91	6,335,33
	<u>U\$\$ 1,695,91</u>	<u>8,031,24</u>

3.1 Materiales Agrícolas

	2016	2017
Material de cosecha	0,00	341,00
Materiales de Riego	0,00	914,00
Productos Fungicidas	0,00	396,87
Productos Varios	0,00	44,04
	<u>U\$\$ 0,00</u>	<u>1,695,91</u>

Velez 556 y Garcia Aviles 5to Piso Edificio Briz Vera
 Telefonos: 2510155 – 2513557
 Email: panamericanayasociados@gmail.com
 Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 4) ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

El detalle de Activos por Impuesto Corriente al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
Impuestos Fiscales	39.274,68	49.736,01
	U\$\$ 4.1	U\$\$ 49.736,01

4.1 Impuestos Fiscales
Retenciones en la Fte IR
Credito Tributario IR
Compensacion Solidaria Sobre las Utilidades
Credito Tributario IVA

	2016	2017
	0.00	0.00
	5.993,56	13.147,83
	2.472,57	2.472,57
	30.808,55	34.115,61
	U\$\$ 39.274,68	U\$\$ 49.736,01

(Nota 5) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
Otros Activos Corrientes	0.00	2.395,82
	U\$\$ 0.00	U\$\$ 2.395,82

(Nota 6) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/16	ADICIONES O COMPRAS	AJUSTES / RECLASIFICACION	SALDO AL 31/12/17
----------	-------------------	---------------------	---------------------------	-------------------

COSTO	0,00	0,00	0,00	0,00
Plantas de Teca	171.864,95	0,00	0,00	171.864,95
Terrenos	10204,10	0,00	0,00	10.204,10
Otros Activos	4515,59	0,00	-4.515,59	0,00
Equipo de Computacion	5.627,11	0,00	0,00	5.627,11
Maquinaria y Equipos de Campo	0,00	912,00	0,00	912,00
Muebles y Equipos de Oficina	0,00	0,00	0,00	0,00
Plantas de Banano	357.137,09	0,00	0,00	357.137,09
Edificio	0,00	0,00	0,00	0,00
Maquinaria	0,00	0,00	0,00	0,00
US\$ 549.348,84	912,00	-4.515,59	545.745,25	
Depreciacion Acumulada	-169.066,76	0,00	0,00	-190.074,82
US\$ -169.066,76	0,00	0,00	0,00	-190.074,82
US\$ 380.282,08	912,00	-4.515,59	355.670,43	

(Nota 7) ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE

El detalle de Activo Financiero No Corriente al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

Cuentas y Documentos por Cobrar Relacionadas	2016	2017
US\$ 0,00	599.747,01	599.747,01

(Nota 8) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de Obligaciones con Instituciones Financieras al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

Sobregiros	2016	2017
Banco Machala Operación 570695	0,00	8.045,44
US\$ 217.717,02	217.717,02	0,00
US\$ 217.717,02	8.045,44	8.045,44

(Nota 9) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
 Teléfonos: 2510155 – 2513557
 Email: panamericanyasociados@gmail.com
 Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

A member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
Proveedores Locales	49,489.90	12,751.33
No Relacionadas	9.756.63	3.095.33
	<u>U\$\$ 59,246.53</u>	<u>15,846.66</u>

9.1 Cuentas por Pagar no Relacionadas

	2016	2017
Otras	9.756.63	3.095.33
	<u>U\$\$ 9.756.63</u>	<u>3.095.33</u>

(Nota 10) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

	2016	2017
OTRAS	3.917,12	0,00
NILWOK	0,00	1.555,80
	<u>U\$\$ 3.917,12</u>	<u>1.555,80</u>

(Nota 11) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de Ochoientos 800/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, (800.00) dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

	No. De Acciones	Valor Por Accion	% por Accion	Valor Total
Accionistas	795	1,00	0,99375	795
Castro Patiño Nicolas Antonio	1	1,00	0,00125	1
Castro Quiroz Francisco Javier	1	1,00	0,00125	1
Castro Quiroz Jose Antonio	1	1,00	0,00125	1
Castro Quiroz Maria de los Angeles	1	1,00	0,00125	1
Castro Quiroz Maria José	1	1,00	0,00125	1
Castro Quiroz Nicolas Alejandro	1	1,00	0,00125	1
	<u>800</u>	<u>100%</u>		<u>800,00</u>



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

(Nota 12) INGRESOS OPERACIONALES

	Ventas de Banano	
2016	2017	U\$\$
568,367,12	656,035,73	568,367,12
568,367,12	656,035,73	

(Nota 13) OTROS INGRESOS

2016	2017	U\$\$
0,00	10.000,00	0,00
0,00	11.774,08	0,00
0,00	21.774,08	

(Nota 14) COSTO

2016	2017	U\$\$
160.955,70	1.324,00	430.856,11
0,00	69.096,79	190.747,62
0,00	1.681,00	0,00
0,00	4.909,50	0,00
0,00	42.610,21	0,00
0,00	21.855,81	0,00
0,00	2.941,00	0,00
0,00	13.109,58	0,00
26.956,50	24.014,67	26.956,50
0,00	939,33	0,00
52.196,29	1.096,78	52.196,29
0,00	800,00	0,00
0,00	5.750,00	0,00
190.747,62	185.460,75	190.747,62
430.856,11	375.589,42	

(Nota 15) GASTOS ADMINISTRATIVOS

2016	2017	U\$\$
36.134,85	52.788,45	68.002,26
10.888,62	4.554,16	20.978,79
0,00	21.008,06	0,00
20.978,79	45.412,86	20.978,79
68.002,26	123.763,53	

(Nota 16) GASTOS FINANCIEROS

2016	2017	U\$\$
0,00	40.507,78	0,00
0,00	4.250,00	0,00
0,00	44.757,78	0,00

Intereses Bancarios
Comisiones y Gastos de Bancos



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los socios en caso de liquidación de la compañía.

Resultados del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía AGROFIVE S.A. obtuvo una Utilidad Neta US\$ 106.489,33

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de compañía AGROFIVE S.A. Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos monetarios** que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera " NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.



panamerican & asociados co.

A Member of BUSINESS CONSULTING SERVICES INTL.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañías que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de preparación de los estados financieros (10 de Abril del 2018) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.