

AGRICOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
Compañía	-	Agrícola Dole AGRIDOLE S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806

T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

Agrícola Dole AGRIDOLE S.A.

Guayaquil, 6 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Agrícola Dole AGRIDOLE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Agrícola Dole AGRIDOLE S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Agrícola Dole AGRIDOLE S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 9 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US\$24.420 (2016: US\$103.154) y US\$79.000 (2016: US\$112.500) respectivamente y transacciones que generan la totalidad de los ingresos de la Compañía; Por lo indicado, las transacciones y saldos con Compañías

A los accionistas de
Agricola Dole AGRIDOLE S.A
Guayaquil, 6 de abril del 2018

relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos que las cifras correspondientes del año 2016 no han sido auditadas, sin embargo, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada de que los saldos de apertura al 1 de enero del 2017 están libres de distorsiones significativas que pudieran afectar los estados financieros al cierre del año 2017.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – (NIIF para PYMES), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

A los accionistas de
Agrícola Dole AGRIDOLE S.A
Guayaquil, 6 de abril del 2018

La Administración de Agrícola Dole AGRIDOLE S.A. es responsable de la supervisión del proceso de *información financiera de la Compañía*.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa 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,

A los accionistas de
Agrícola Dole AGRIDOLE S.A
Guayaquil, 6 de abril del 2018

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 una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, 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 su presentación razonable.

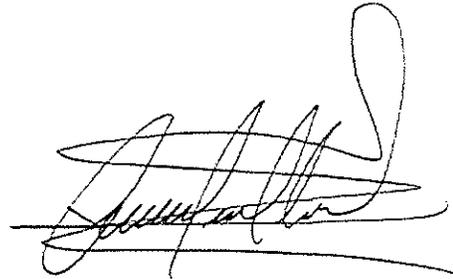
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre el Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Agrícola Dole AGRIDOLE S.A., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



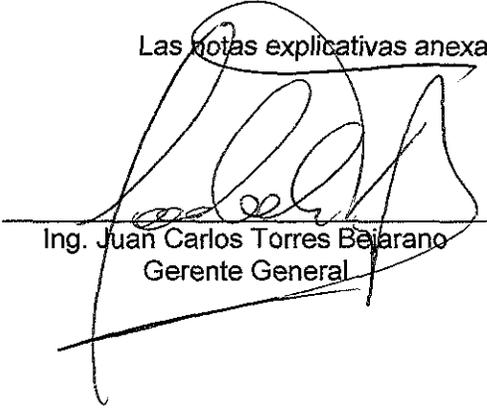
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

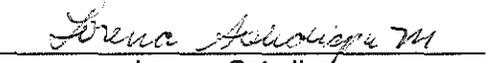
AGRICOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6.816	9.136
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	24.420	103.154
Impuestos por recuperar	10	30.221	33.492
Cuentas por cobrar otras		85	170
Inventarios		1.425	1.425
Total activos corrientes		<u>62.967</u>	<u>147.377</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, neto	7	228.258	230.876
Activo biológico	8	157.409	153.155
Total activos no corrientes		<u>385.667</u>	<u>384.031</u>
Total activos		<u>448.634</u>	<u>531.408</u>

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


Ing. Juan Carlos Torres Bejarano
Gerente General

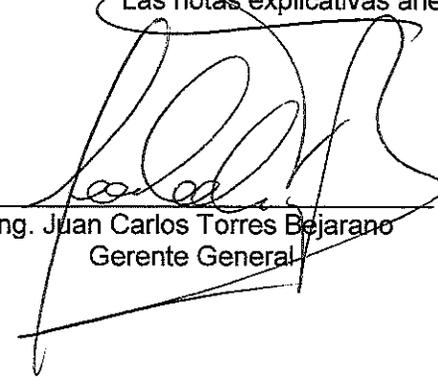

Lorena Soledispa
Contadora General

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

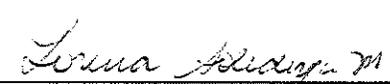
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores		19	12.334
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	79.000	112.500
Cuentas por pagar otras		3.757	3.757
Anticipos de clientes		-	58.548
Impuestos por pagar	10	11.217	13.610
Beneficios sociales	11	20.528	16.851
Total del pasivo		<u>114.521</u>	<u>217.600</u>
Patrimonio			
Capital social	12	45.800	45.800
Aporte para futura capitalizaciones	13	7.100	7.100
Reserva legal	14	1.714	1.714
Reserva facultativa		3	3
Resultados acumulados		279.496	259.191
Total del patrimonio		<u>334.113</u>	<u>313.808</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>448.634</u>	<u>531.408</u>

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



Ing. Juan Carlos Torres Bejarano
Gerente General



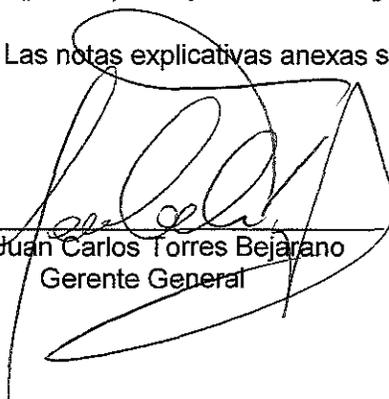
Lorena Soledispa
Contadora General

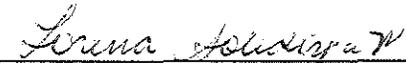
AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos			
Arrendamiento	9	170.000	153.094
Valor razonable del activo biológico		<u>4.202</u>	<u>-</u>
		174.202	153.094
Costo de ventas	15	<u>(85.791)</u>	<u>(87.839)</u>
Utilidad bruta		88.411	65.255
Gastos operativos:			
De administración	15	(65.690)	(61.287)
De ventas	15	<u>(1.325)</u>	<u>(1.991)</u>
Utilidad operacional		21.396	1.977
Otros ingresos, netos		11.219	-
Gastos financieros, netos		<u>(333)</u>	<u>(274)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		32.282	1.703
Participación trabajadores	10	(4.212)	(255)
Impuesto a la renta	10	<u>(7.765)</u>	<u>(2.275)</u>
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>20.305</u>	<u>(827)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Juan Carlos Torres Bejarano
Gerente General

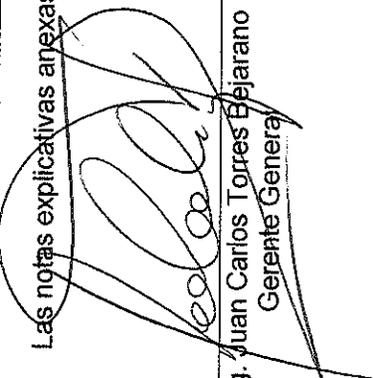

Lorena Soledispa
Contadora General

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados		
					Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2016	45.800	7.100	3	3	347.667	(85.938)	Total 314.635
Apropiación de reserva			1.711			(1.711)	-
Utilidad neta y resultado integral del año							
Saldos al 31 de diciembre del 2016	45.800	7.100	1.714	3	347.667	(827)	313.808
Utilidad neta y resultado integral del año							
Saldos al 31 de diciembre del 2017	45.800	7.100	1.714	3	347.667	(68.171)	20.305 334.113

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



Ing. Juan Carlos Torres Bejarano
Gerente General



Lorena Soldispa
Contadora General

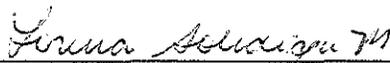
AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de compañías relacionadas y otras		248.819	99.671
Efectivo pagado a proveedores y otros		(115.125)	49.218
Efectivo pagado a empleados		(120.320)	(123.643)
Pago de impuestos		(14.652)	(11.436)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1.278)</u>	<u>13.810</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	7	(990)	(4.509)
Adiciones de activos biológicos	8	(52)	(347)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.042)</u>	<u>(4.856)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2.320)	8.954
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>9.136</u>	<u>182</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	6	<u><u>6.816</u></u>	<u><u>9.136</u></u>

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



Ing. Juan Carlos Torres Bejarano
Gerente General



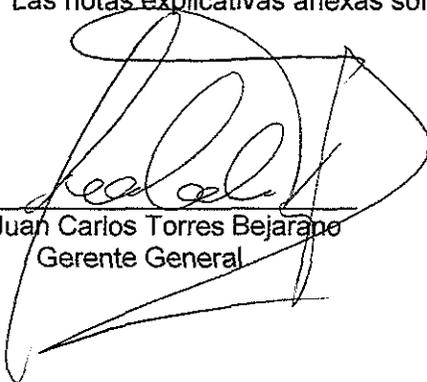
Lorena Soledispa
Contadora General

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

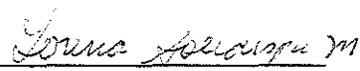
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto y participación trabajadores		32.282	1.703
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo			
Depreciación	7	3.608	4.671
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		78.819	(53.423)
Impuestos		(6.887)	(9.161)
Cuentas por pagar		(50.017)	11.965
Anticipos de clientes		(58.548)	58.548
Beneficios sociales		(535)	(493)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1.278)</u>	<u>13.810</u>

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



Ing. Juan Carlos Torres Bejarano
Gerente General



Lorena Soledispa
Contadora General

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Agrícola Dole AGRIDOLE S.A., fue constituida como una sociedad anónima en la ciudad de Guayaquil el 24 de septiembre de 1991 mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil el 29 de enero de 1992 año, autorizada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Agrícola Dole AGRIDOLE S.A. se dedica al arrendamiento de bienes inmuebles a sus compañías relacionadas. Ver Nota 9.

Para el desarrollo de su actividad de arrendamiento la Compañía cuenta con una Hacienda llamada La Pastora que tiene 120 hectáreas ubicados en el cantón el Triunfo provincia del Guayas, está aproximadamente a 2.5 Km de Bucay.

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas, no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía, debido a que implementó una estrategia de maximización de los recursos para disminuir los gastos.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de abril del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

función a la (NIIF para PYMES) vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista, son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(Véase página siguiente)

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por alquiler de inmuebles. Estas transacciones comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las transacciones corrientes se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos recibidos en el giro normal de los negocios y prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, ya que no generan intereses y se liquidan hasta en 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar otras: Corresponden a obligaciones por bienes y servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de las propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, no se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización al término de la vida útil de sus activos es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Números de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Potreros	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Activo biológico

Los activos biológicos (plantaciones de teca) tienen un ciclo establecido de 20 años para la primera rotación y a partir de ella 12 años, se miden en el reconocimiento inicial y en cada fecha de reporte a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta de forma separada de los terrenos, estos últimos se presentan en propiedades.

La medición de los activos biológicos al valor razonable se basa en la determinación de los medios de circunferencia y el diámetro de las plantaciones de acuerdo al crecimiento esperado el cual es determinado por un perito independiente.

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en fertilización, mantenimiento, manejo agrícola y administración de las plantaciones de teca.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía no registró el pasivo por impuesto diferido generado por el activo biológico por US\$924, este asunto no es significativo para los estados financieros en su conjunto.

2.10 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7.69% (2016: 7.69%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local publicada por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha registrado el valor respectivo, debido a que considera que la rotación del personal es alta, por la cual este valor no registrado no es significativo para los estados financieros en su conjunto.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por alquiler de los inmuebles en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad, el grado de realización de la transacción, al final del periodo y, los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos de la Compañía corresponden en su totalidad por el alquiler de inmuebles.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Así mismo existe un gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazas variadas que permiten acoplar sus pagos a los procesos que la empresa tiene.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar compañías relacionadas.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación(1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-/ AAA-	AAA-/ AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-/ AAA-	AAA-/ AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Cuentas por cobrar

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene operaciones de ingresos principalmente con sus relacionadas por arrendamiento de bienes inmuebles, por cuanto este riesgo se encuentra mitigado.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2017 y 2016 concentró su apalancamiento proveedores, partes relacionadas y cuentas por pagar otras.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2017</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 4 años</u>
Proveedores y cuentas por pagar otras	-	3.776	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	79.000	-	-
	<u>-</u>	<u>82.776</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 4 años</u>
Proveedores y cuentas por pagar otras	-	16.091	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	112.500	-	-
	<u>-</u>	<u>128.591</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, partes relacionadas y cuentas por pagar otras) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar proveedores	19	12.334
Cuentas por pagar partes relacionadas	79.000	112.500
Cuentas por pagar otras	3.757	3.757
	<u>82.776</u>	<u>128.591</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6.816)</u>	<u>(9.136)</u>
Deuda neta	75.960	119.455
Total patrimonio neto	(334.113)	(313.808)
Capital total	(258.153)	(194.353)
Ratio de apalancamiento	0%	0%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Vida útil de las propiedades y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

(b) Valor razonable del activo biológico

La Administración considera que la medición de las plantaciones de teca, la cual es realizada por expertos externos es conservadora y se encuentra apropiadamente fundamentada. Es crucial para la medición de los ingresos futuros, considerar el incremento en volumen de madera y los precios esperados en el futuro. La determinación del valor razonable y los datos utilizados se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.

(c) Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	6.816	9.136
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>24.420</u>	<u>103.154</u>
Total activos financieros	<u>31.236</u>	<u>112.290</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar proveedores	19	12.334
Cuentas por pagar partes relacionadas	79.000	112.500
Cuentas por pagar otras	<u>3.757</u>	<u>3.757</u>
Total pasivos financieros	<u>82.776</u>	<u>128.591</u>

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	100	111
Bancos (1)	6.716	9.025
	<u>6.816</u>	<u>9.136</u>

(1) Corresponde saldos mantenidos en el Banco Bolivariano C.A. por US\$4.146 y en el Banco Pichincha C.A. por US\$2.570 (2016: US\$9.025).

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Potreros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2016					
Costo	204.105	57.767	4.332	28.697	294.901
Depreciación acumulada	-	(32.896)	(4.001)	(26.965)	(63.862)
Valor en libros	<u>204.105</u>	<u>24.871</u>	<u>331</u>	<u>1.732</u>	<u>231.039</u>
Movimiento 2016					
Adiciones	-	-	4.508	-	4.508
Depreciación	-	(2.888)	(388)	(1.395)	(4.671)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>204.105</u>	<u>21.983</u>	<u>4.451</u>	<u>337</u>	<u>230.876</u>
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo	204.105	57.767	8.840	28.697	299.409
Depreciación acumulada	-	(35.784)	(4.389)	(28.360)	(68.533)
Valor en libros	<u>204.105</u>	<u>21.983</u>	<u>4.451</u>	<u>337</u>	<u>230.876</u>
Movimiento 2017					
Adiciones	-	-	991	-	991
Depreciación	-	(2.888)	(662)	(59)	(3.609)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>204.105</u>	<u>19.095</u>	<u>4.780</u>	<u>278</u>	<u>228.258</u>
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo	204.105	57.767	9.831	28.697	300.400
Depreciación acumulada	-	(38.672)	(5.051)	(28.420)	(72.142)
Valor en libros	<u>204.105</u>	<u>19.095</u>	<u>4.780</u>	<u>277</u>	<u>228.258</u>

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a plantaciones de teca con una extensión de 120 hectáreas, ubicada en el jurisdicción del Cantón El Triunfo, provincia del Guayas.

Movimiento:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	153.155	152.808
Costo por adquisición y mantenimiento	52	347
Valor razonable	4.202	-
	<u>157.409</u>	<u>153.155</u>

Parámetros utilizados en la determinación del valor razonable - Los parámetros utilizados para la determinación del valor razonable incluyen principalmente, en las medidas de la circunferencia y el diámetro de las plantaciones. Cada año estos parámetros son actualizados para obtener mejores estimaciones. En el caso de un deterioro en la calidad de la plantación, esto podría conducir a una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento, precios e ingresos.

A partir de la estimación apropiada de volúmenes de madera a la edad de corte y una estimación fundamentada de precios, se puede concluir en el valor de una plantación, sin embargo cada estimación de volúmenes depende de cada plantación en particular y de sus métodos de manejo forestal.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

(Véase página siguiente)

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Agritop S.A	Entidad del Grupo	Arrendamiento	1.602	69.513
Aifa S.A	Entidad del Grupo	Arrendamiento	2.767	13.590
Inmobiliaria Inmosirena S.A.(1)	Accionista	Financiamiento	<u>20.051</u>	<u>20.051</u>
			<u>24.420</u>	<u>103.154</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Agritop S.A (2)	Entidad del Grupo	Financiamiento	<u>79.000</u>	<u>112.500</u>

(1) Corresponde a préstamos recibidos por su accionista que no tienen una fecha de vencimiento y que no generar intereses.

(2) Al 31 de diciembre del 2017, proviene por préstamos para financiamiento de Proyecto Teca.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Arrendamiento</u>			
Agritop S.A	Entidad del Grupo	85.000	108.094
Aifa S.A	Entidad del Grupo	<u>85.000</u>	<u>45.000</u>
		<u>170.000</u>	<u>153.094</u>

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas por terceros.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gerencia	<u>44.896</u>	<u>51.026</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	32.282	1.703
Menos: Participación laboral	<u>(4.212)</u>	<u>(255)</u>
Utilidad antes de impuestos	28.070	1.448
Menos:		
Otras rentas exentas (1)	(15.422)	-
Más:		
Gastos no deducibles (2)	16.349	7.653
Gastos ingresos exentos	445	-
Participación Ingresos exentos	<u>1.616</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	31.058	9.101
Tasa de impuesto a la renta del periodo (3)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>7.765</u>	<u>2.275</u>
Anticipo de Impuesto a la renta del año	<u>2.208</u>	<u>1.762</u>
Impuesto a la renta determinado	<u><u>7.765</u></u>	<u><u>2.275</u></u>

- (1) Corresponde a los incentivos recibidos por reforestación según Resolución Nro. MAGAP-SPF-2014-0062-R. por US\$11.220 y al revalúo proyecto Teca por US\$4.202
- (2) Corresponde principalmente a gastos por vencimiento de retenciones por US\$8.936 , depreciación de activos fijos revaluados por US\$2.488 (2016: US\$3.824), pago de facturas sin retenciones US\$2.760. y el pago de predios US\$2.475 en el año 2016.
- (3) La tasa del 25% de impuesto a la renta, corresponde a que el principal beneficiario efectivo de la Compañía tiene nacionalidad Panameña que es considerado paraíso fiscal, dicha tasa fue fijada de acuerdo a la R.O. 405-S del 29 de diciembre del 2014 donde se indica que la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paríso fiscales o regímenes de menor imposición con 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	7.765	2.275
Retenciones en la fuente del año	(13.600)	(12.248)
Crédito tributario de años anteriores	(14.281)	(13.244)
Impuesto por pagar	<u>(20.116)</u>	<u>(23.217)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el impuesto a la renta causado fue de US\$7.765 (2016: US\$2.275) el cual es mayor al anticipo de impuesto a la renta por US\$2.208 (2016: US\$1.762), siendo el impuesto a la renta causado, el gasto corriente del año.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	28.070	1.448
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	7.018	362
Efecto fiscal de los gastos no deducibles		
al calcular la ganancia fiscal	4.087	1.913
Gastos ingresos exentos	111	-
Participación de trabajadores ingresos exentos	404	-
Ingresos exentos	(3.855)	-
Impuesto a la renta calculado	<u>7.765</u>	<u>2.275</u>
Tasa efectiva	28%	157%

(c) Impuestos por cobrar y por pagar

Composición:

(Véase página siguiente)

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuestos por recuperar:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	30	347
Retenciones en la fuente de IR	27.881	25.492
Retenciones en la fuente de IVA	2.310	7.653
	<u>30.221</u>	<u>33.492</u>
Impuestos por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	3.300	10.933
Retenciones en la fuente de IR e IVA	30	10
Impuesto a la renta por pagar	7.765	2.275
Impuesto a la renta empleados	122	392
	<u>11.217</u>	<u>13.610</u>

(d) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2017 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Al 31 de diciembre del 2017, de acuerdo a la normativa vigente la Compañía no está obligada a presentar el anexo de las operaciones con partes relacionadas.

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los costos y gastos por sueldos y salarios, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no habrán impactos significativos de las reformas mencionadas.

11. PASIVOS ACUMULADOS – BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

<u>Año 2017</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
Beneficios a empleados - Corto plazo (1)	16.851	41.079	(37.402)	20.528
<u>Año 2016</u>				
Beneficios a empleados - Corto plazo (1)	17.089	36.726	(36.964)	16.851

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente US\$10.874 (2016: US\$10.354) de vacaciones, US\$4.212 (2016: US\$255) de participación trabajadores y US\$3.438 (2016: US\$3.263) de décimo cuarto sueldo.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 45.800 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1.00 cada una; siendo sus accionistas personas jurídica, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>Participación</u>
Tb Holding S.A	Ecuador	45.799	99,99%
Inmobiliaria Inmosirena S.A	Ecuador	1	0,01%
		<u>45.800</u>	<u>100,00%</u>

13. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a aportes del año 2013 para la Compañía. Los accionistas están analizando la posible fecha en la que realizarán los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 4% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "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, sólo podrán ser capitalizados 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 a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva facultativa

Corresponde a aportes generados en años anteriores que no representan para la Compañía una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero o de intercambiar activos o pasivos financieros ni corresponden a contratos que requerirán la utilización de algún instrumento de patrimonio y son de libre disponibilidad previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Composición:

<u>2017</u>	<u>Costos de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	70.727	44.846	-	115.573
Vacunas y otros	4.848	-	-	4.848
Mantenimiento y reparaciones	4.272	966	-	5.238
Depreciación	3.609	-	-	3.609
Servicios básicos	2.305	-	-	2.305
Combustibles y Lubricantes	30	683	-	713
No deducibles	-	11.555	-	11.555
Impuestos y contribuciones	-	3.478	-	3.478
Otros menores	-	1.605	780	2.385
Alimentación y transporte	-	1.182	-	1.182
Honorarios y asesorías	-	970	445	1.415
Materiales varios y suministros	-	405	100	505
	<u>85.791</u>	<u>65.690</u>	<u>1.325</u>	<u>152.806</u>

(Véase página siguiente)

AGRÍCOLA DOLE AGRIDOLE S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	<u>Costos de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Total</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	71.869	51.026	-	122.895
Vacunas y otros	5.418	-	-	5.418
Depreciación	4.671	-	-	4.671
Mantenimiento y reparaciones	3.357	437	-	3.794
Materiales varios y suministros	1.490	75	351	1.916
Servicios básicos	713	-	-	713
Alimentación y transporte	321	629	-	950
Impuestos y contribuciones	-	3.558	-	3.558
No deducibles	-	2.494	-	2.494
Otros menores	-	1.450	660	2.110
Combustibles y Lubricantes	-	1.066	-	1.066
Honorarios y asesorías	-	552	980	1.532
	<u>87.839</u>	<u>61.287</u>	<u>1.991</u>	<u>151.117</u>

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene las siguientes garantías bancarias vigentes:

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hipotecas inmuebles	<u>370.144</u>	<u>212.720</u>

(1) Corresponde a la hipoteca de la Hacienda la Pastora que mantiene como codeudor de Agritop S.A. con el Banco Bolivariano. En el año 2016 garantizaba operaciones de Aifa S.A. y Agritop S.A..

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.