

Washington Javier Vallejo Quiñonez
Todo en Auditoría, desde 1992



Calificado Auditor Externo e Interno según RESOLUCION No. SEPS-IZB-DZSFP-2014-02095 y 2908
Calificado Auditor Externo por SCVS Según RNAH 2- No.638 Y Licencia Profesional No. 10.98921

CÓDIGO EN USO



IAEL-SCVS-2016-PEXA-67

PARA:



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

ASUNTO:

**Informe del Auditor Externo Independiente
A los estados financieros
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016**

**Basado en las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y
Medianas Empresas
(NIIF para las PYMES)**

CLIENTE AUDITADO:

**PEXA Planta Extractora Agrícola La Unión S. A.
R.U.C del Cliente: 1790326772001**

Parque Industrial INMACOMSA Km. 9.5 Vía a Danta - Por la Cda. Florida Norte (Frente al excomunal de la Pollera Nacional)
Coop. Patria Nueva Mz. 383 Solar. 38 Whatsapp 0986590788 (Claro) 0989477673 Tlxo Oficina : 04-2-256816 (Movistar) 0938761429 Email:
vallejo.javier.ecu@outlook.com Auditoría Externa e Interna SCVS y SEPS Consultoría / Servicios Empresariales
Guayaquil - Ecuador

Washington Javier Vallejo Quiñonez
Todo en Auditoría, desde 1992



Certificado Auditor Externo e Interno según RESOLUCION No. SEPS-IZB-DZSFP-2014-02098 y 2599
Certificado Auditor Externo por SCVS Según RNAE 2- No.695 Y Licencia Profesional No. 10.96821

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

ABREVIATURAS UTILIZADAS:

US\$	- Expresado en dólares Estadounidenses
SCVS	- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
UAF	- Unidad de Análisis Financiero
SRI	- Servicio de Rentas Internas
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
R.O.	- Registro Oficial
Cliente auditado	- PEXA Planta Extractora Agrícola La Unión S. A.

Parque Industrial INMATEC/MSA Km. 9.5 Vía a Daule - Por la Cñca. Paralela Norte (Frente al sucursal de la Policía Nacional)
Coop. Patria Nueva Mz. 355 Solar. 38 WhatsApp 0926390785 (Claro) 0989477673 Tlno Oficina : 04-2-256816 (Movistar) 0988761429 Email:
vallejo.javier.ecu@outlook.com  Auditoría Externa e Interna SCVS y SEPS Consultoría / Servicios Empresariales
Guayaquil - Ecuador



**Calificado Auditor Externo e Interno según RESOLUCION No. SEPS-125-DZSFP-2014-02695 y 2588
Calificado Auditor Externo por SCVS Según RNAE 2- No.635 Y Licencia Profesional No. 10.96821**

Informe de los Auditores Independientes

A los Socios de

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2016, 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores quienes en su informe de auditoría de fecha 5 de Abril del 2016, expresaron una opinión sin salvedad sobre los referidos estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. al 31 de Diciembre del 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

Bases de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros" de este Informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Públicos emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionarnos una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la gerencia en relación a los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.



Calificado Auditor Externo e Interno según RESOLUCION No. SHPS-IZS-DZSFP-2014-02695 y 2589
Calificado Auditor Externo por SCVS Según RNAE 2- No.636 Y Licencia Profesional No. 10.96821

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la operación y la utilización de la base contable apropiada a menos que los accionistas tengan la intención de liquidar la compañía o cesar operaciones, o no tengan otra alternativa realista sino hacerlo.

Responsabilidad del auditor en relación a los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará errores significativos cuando existan. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en conjunto, se puede razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falsas declaraciones o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la gerencia de la compañía del supuesto de negocio en marcha y, en base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe eventos

CPA. WASHINGTON JAVIER VALLEJO QUINÓNEZ

Todo en Auditoría, desde 1992.



**Calificado Auditor Externo e Interno según RESOLUCION No. SEPS-IZN-DZSPP-2014-02595 y 2568
Calificado Auditor Externo por SCVS Según RNAE 2- No.635 Y Licencia Profesional No. 10.96824**

o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía de continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, debemos modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.

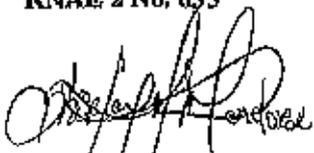
- o Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de una manera que logre una presentación razonable.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2017 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Atentamente,


CPA. Javier Vallejo Quinónez
RNAE 2 No. 635

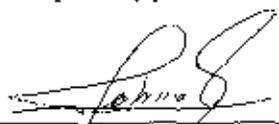

Cpa. Shirley Mendoza Robles
Socio - Auditoría

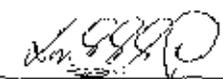
Marzo, 31 del 2017

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Estados de Situación Financiera

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo (Nota 3)	731,672	583,960
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	766,726	633,342
Cuentas por cobrar acionistas y compañías relacionadas (Nota 9)	121,172	42,463
Inventarios (Nota 5)	246,140	130,873
Seguros pagados por anticipado	1,112	194
Total activos corrientes	1,866,822	1,390,832
Activos no corrientes:		
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (Nota 9)	1,069,322	1,017,524
Propiedad, planta y equipos, neto (Nota 6)	361,048	396,196
Inversiones en acciones (Nota 7)	1,046,552	1,046,552
Total activos no corrientes	2,476,922	2,460,272
Total activos	4,343,744	3,851,104
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Prestamos (Nota 8)	897,367	704,992
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	79,288	27,141
Cuentas por pagar compañía relacionada (Nota 10)	-	11,088
Obligación por beneficios definidos (Nota 11)	146,294	103,777
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 12)	69,684	38,718
Total pasivos corrientes	1,192,630	885,716
Pasivos no corrientes		
Prestamos	570,962	804,781
Cuentas por pagar accionista y compañía relacionada (Nota 10)	250,000	150,000
Obligación por beneficios definidos (Nota 11)	394,808	389,020
Total pasivos no corrientes	1,223,770	1,343,801
Total pasivos	2,416,400	2,229,517
Patrimonio:		
Capital pagado (Nota 14)	800,000	800,000
Reserva legal	132,223	100,827
Utilidades retenidas:		
Reserva de Capital	126,948	125,948
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipos	10,552	10,552
Ajuste de primera adopción de las NIIF para las PYMES	(299,802)	(299,802)
Resultados acumulados	1,139,423	884,062
Total patrimonio	1,927,344	1,621,587
Total pasivos y patrimonio	4,343,744	3,851,104


 Sr. Patricio Egas Hidalgo
 Representante Legal


 Cpa. Lucia Pineda Sigüenza
 Contadora General

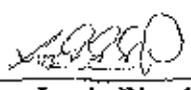
Ver notas adjuntas

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Estados de Resultados Integrales

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos:		
Ventas netas	9,195,119	8,932,622
Costo de ventas	<u>(7,680,979)</u>	<u>(7,763,054)</u>
Utilidad bruta	1,514,140	1,169,568
Gastos de administración y ventas <i>(Nota 15)</i>	(722,808)	(639,786)
Costos financieros	(161,941)	(144,145)
Otros neto	<u>31,521</u>	<u>30,380</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	660,913	416,017
Gastos por impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	(146,953)	(96,766)
Utilidad neta y resultado integral del año, neto de impuestos	<u>513,960</u>	<u>319,251</u>


 Sr. Patricio Egas Hidalgo
 Representante Legal


 Cpa. Lucia Pineda Siguenza
 Contadora General

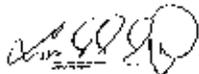
Ver notas adjuntas

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Unidades Reales						Resultados Acumulados	Total
	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva De Capital	Superávit por Revalorización de Propiedad, Plazo y Equipo	Ajustes de Prácticas Adopción de NIIF para las PYMES		
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	800,000	68,902	101,067	125,948	10,552	(299,802)	496,736	1,303,403
Transferencia resultados 2014	-	-	150,000	-	-	-	(150,000)	-
Reversión resultados 2013 y 2014	-	-	(250,000)	-	-	-	250,000	-
Ajusto dividendos por pagar	-	-	(1,067)	-	-	-	-	(1,067)
Apropiación	-	31,925	-	-	-	-	(31,925)	-
Unidad neta del año, 2015	-	-	-	-	-	-	319,211	319,211
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	800,000	100,827	-	125,948	10,552	(299,802)	881,062	1,621,587
Apropiación	-	51,396	-	-	-	-	(51,396)	-
Unidades reportadas	-	-	-	-	-	-	(209,203)	(209,203)
Unidad neta del año, 2016	-	-	-	-	-	-	513,960	513,960
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	800,000	152,223	-	125,948	10,552	(299,802)	1,138,423	1,927,341


 Sr. Patricio Egas Hidalgo
 Representante Legal


 Cpa. Lucia Pineda Siguenza
 Contadora General

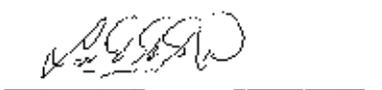
Ver notas adjuntas

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Recibido de clientes	9,073,759	8,408,002
Pagado a proveedores y empleados	(8,409,230)	(8,073,143)
Efectivo generado por las operaciones	664,528	334,857
Intereses pagados	(161,941)	(144,146)
Intereses ganados	14,210	9,923
Otros neto	17,312	20,457
Impuesto a la renta pagado	(146,933)	(96,766)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	387,156	124,325
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Compras de propiedad, planta y equipos	(46,000)	(77,653)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(51,798)	(10,272)
Flujo neto de efectivo de actividades de inversión	(97,798)	(87,925)
Flujos efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios corto y largo plazo	(33,443)	380,683
Dividendos pagados	(208,203)	-
Préstamos de accionistas	100,000	-
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	(111,646)	380,683
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes en efectivo	147,712	417,083
Efectivo en caja y bancos y equivalentes en efectivo al principio del año	583,960	166,877
Efectivo en caja y bancos y equivalentes en efectivo al final del año <i>(Nota 3)</i>	731,672	583,960
Conciliación de la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	513,960	319,251
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo de actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	81,148	80,299
Provisión de obligaciones por beneficios definidos	31,870	15,722
Cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar	(136,384)	(633,342)
Aumento (disminución) en inventarios	(115,267)	255,746
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas	(75,710)	87,801
Aumento seguros pagados por anticipado	(918)	(194)
Aumento (disminución) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	52,143	(9,738)
Disminución (aumento) en cuentas por pagar compañía relacionada	(11,088)	11,088
Aumento en pasivos por impuestos corrientes	30,967	34,057
Aumento en obligación por beneficios definidos	16,935	(36,365)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	387,156	124,325


 Sr. Patricio Egas Hidalgo
 Representante Legal


 Cpa. Lucia Pineda Siguenza
 Contadora General

Ver notas adjuntas

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Información General

La principal actividad de la Compañía es realizar actividades de extracción, refinación, comercialización, compra-venta exportación y distribución de fruta de palma africana, así como aceite rojo de palma africana y de palmiste en el país o en el exterior.

La Compañía es una sociedad anónima, constituida el 20 de Junio de 1977 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil del cantón Esmeraldas el 23 de Noviembre del 2004.

El domicilio principal de la Compañía donde desarrollan sus actividades es el cantón Quinde, parroquia La Union en la Vía Esmeraldas margen izquierdo km 47 frente a la *Extractora de Aceite El Placer*.

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantenía 40 y 34 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 13 de Abril del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde el año 2000 utiliza el US dólar como moneda de circulación legal, con una economía que, de acuerdo con información publicada por el Banco Central del Ecuador, presenta los siguientes índices de inflación en los tres últimos años:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2016	1.12%
2015	3.38%
2014	3.70%

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB) y vigentes al 31 de Diciembre del 2016.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de la Compañía.

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Instrumentos Financieros

Activos Financieros

Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconocen en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Activos Financieros (continuación)

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo en caja, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar incluyen facturas por venta de aceite rojo de palma africana, anticipos por compra fruta, anticipos a empleados y otras cuentas por cobrar.
- Cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas, representan prestamos, anticipos por compra de palma aceitera y facturas por venta de nuez.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Préstamos, generados por los fondos recibidos de bancos locales, con intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, con plazos normales menores a un año, no generan interés.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Instrumentos Financieros (continuación)

Pasivos Financieros (continuación)

- Cuentas por pagar accionista y compañía relacionada, representa préstamos sin fecha específica de vencimiento y con interés.

Los préstamos, y cuentas por pagar accionista, y compañía relacionada, se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los gastos necesarios para la venta.

La Compañía realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios al final del período, constituyendo la oportuna provisión cuando los mismos se encuentren sobrevalorados. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja, hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el valor de la misma.

Seguros Pagados por Adelantado

Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortiza en línea recta en base a la vigencia del contrato, en 12 meses.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Propiedades Planta y Equipos

Los elementos de propiedad, planta y equipos se miden al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro cuando esté correspondiente.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

El costo de propiedad, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. El valor residual, la vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

Deterioro de Activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Deterioro de Activos (continuación)

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto de impuesto a la renta corriente y el gasto de impuesto a la renta diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto a la renta que se espera pagar o recuperar de las autoridades tributarias por la utilidad o pérdida imponible del período corriente, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 22% en el 2016 y 2015, más cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los pasivos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que incrementen las utilidades imponibles en el futuro.

Los activos por impuesto a la renta diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las utilidades imponibles en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de las utilidades imponibles estimadas futuras, es probable que se recuperen.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRÍCOLA LA UNIÓN S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El importe neto en libros de los activos por impuestos a la renta diferidos es revisado en cada fecha del balance y se ajusta para reflejar la evaluación actualizada de las utilidades imponibles futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en ese caso ese impuesto se reconoce como parte de los costos de adquisición o como parte del gasto según corresponda.

El impuesto al valor agregado (IVA) que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos

Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los beneficios a empleados a corto plazo tales como décimo tercero, décimo cuarto, fondo de reserva, participación de trabajadores, etc., se reconocen en resultados sobre la base del devengado en relación con los beneficios legales o contractuales pactados con los empleados.

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación

Son los beneficios por pagar a los empleados como consecuencia de la decisión unilateral de una entidad de rescindir el contrato de un empleado antes de la edad normal del retiro. Estos beneficios por terminación no proporcionan beneficios económicos futuro, se reconocerán en resultados como gasto en el período en que ocurren.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Beneficios a Empleados - Beneficios Definidos (continuación)

Indemnización por Despido Intempestivo / Otros Beneficios por Terminación (continuación)

El incremento anual de estas provisiones representa el costo de los beneficios definidos cargados a los resultados del período. Este costo está constituido por el costo del servicio presente, el interés sobre el pasivo neto por beneficios de empleados y las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Utilidades Retenidas

Reserva de Capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas, o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los accionistas en caso de liquidación.

Superávit por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipos

El saldo acreedor de la cuenta superávit por valuación proveniente de la valuación de terrenos y edificios, producto de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrán ser capitalizadas.

Ajustes por Adopción por Primera Vez de las NIIF para las PYMES

El saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el 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 a sus accionistas.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Utilidades Retenidas (continuación)

Distribución de Dividendos

Distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se reconoce cuando se aprueba el pago por parte de la Junta General de Accionistas.

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago de impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o *jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador*, están exentos de Impuesto a la Renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quién y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para las personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pagos de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto pueda ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferidos los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Costos y Gastos

El costo de venta se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Compensación de Saldos y Transacciones

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

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

Contingencias

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados sino que son revelados en caso de existir.

Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar en el futuro a una tasa antes de impuesto que refleje el valor del dinero en el mercado y los riesgos específicos de la obligación.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Provisiones (continuación)

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en los estados de resultado integral.

Juicios y Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertos juicios y estimaciones contables que afectan los importes de Ingresos, gastos, activos y pasivos incluidos en ellos. En opinión de la Administración, tales juicios y estimaciones estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Los juicios y estimaciones contables significativos efectuados por la Gerencia de la Compañía a la fecha del balance, son los siguientes:

Deterioro del Valor de Propiedad, Planta y Equipos

Determinado mediante la comparación del valor en libros de los activos o de la unidad generadora de efectivo con el mayor importe entre el valor razonable menos los gastos requeridos para efectuar la venta del activo, y el valor en uso del mismo. El cálculo del valor razonable menos los gastos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos

La vida útil estimada y valor residual de los elementos de propiedad, planta y equipos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación son como sigue:

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Vida Útil y Valor Residual de Propiedad, Planta y Equipos (continuación)

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Edificios e instalaciones	20 y 10	20 y 10
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios, acude con profesionales en materia tributaria. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, puede surgir discrepancia con el organismo de control tributario (Servicios de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Debido a que la Compañía considera remota la posibilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando valuaciones actuariales realizadas al final de cada año. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrán diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Juicios y Estimaciones Contables (continuación)

Jubilación – Beneficio Post Empleo y Desahucio – Beneficio por Terminación (continuación)

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	%	%
Tasa de descuento	7.46	6.31
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de rotación (promedio)	11.80	11.80
Vida laboral promedio remanente (2016 y 2015: 6.73 y 6.64 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2016 y 2015: TM IBSS 2002)		
Antigüedad para jubilación	25 años	25 años

Provisiones

Debido a la incertidumbre inherente a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Otros Resultados Integrales

Otros resultados integrales representan partidas de ingresos y gastos que no son reconocidas en el resultado del período, si no directamente en el patrimonio (por ejemplo el cambio en el superávit por revalorización, ganancias y pérdidas actuariales en planes de pensiones, ganancias y pérdidas en conversión de estados financieros de negocios en el extranjero y las ganancias y pérdidas derivadas de la mediación de ciertos activos financieros), según lo requerido por las NIIF para las PYMES. Durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 no ha habido otros resultados integrales.

Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Efectivo en Caja y Bancos y Equivalentes de Efectivo

Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	250	250
Bancos	731,422	583,710
	<u>731,672</u>	<u>583,960</u>

4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Deudores comerciales:		
Clientes	645,982	524,622
Subtotal	<u>645,982</u>	<u>524,622</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	105,108	81,395
Empleados	2,453	7,431
Otros	13,183	19,894
Total	<u>766,726</u>	<u>619,198</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan la facturación por venta de aceite de palma africana y venta de nuez, con plazos de hasta 60 días promedio y sin interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de inventarios, bienes y servicios a liquidarse durante el siguiente año.

La compañía no calcula provisión para cuentas dudosas porque no tienen cuentas por cobrar antiguas y las que tienen, no son susceptible de provisión porque son cobrables.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.
 Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Producto terminado	182,357	101,054
Suministros y materiales	63,783	29,819
	<u>246,140</u>	<u>130,873</u>

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, no existen inventarios asignados en garantías.

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Al 31 de Diciembre del 2014	Adiciones	Al 31 de Diciembre del 2015	Adiciones	Transferencias y/o Reclasificaciones	Al 31 de Diciembre del 2016
	<i>(US Dólares)</i>					
Terrenos	12,250	-	12,250	-	-	12,250
Edificios e instalaciones	10,762	-	10,762	-	-	10,762
Maquinaria y equipos	747,522	-	747,522	-	66,500	814,022
Muebles y enseres	11,984	-	11,984	-	-	11,984
Equipos de computación	5,184	11,153	16,337	5,500	-	21,837
Vehículos	34,190	-	34,190	40,500	-	74,690
En proceso y tránsito	-	66,500	66,500	-	(66,500)	-
	<u>821,892</u>	<u>77,653</u>	<u>899,545</u>	<u>46,000</u>	<u>-</u>	<u>945,545</u>
Depreciación acumulada	(423,050)	(80,299)	(503,349)	(81,148)	-	(584,497)
	<u>398,842</u>	<u>(2,646)</u>	<u>396,196</u>	<u>(35,148)</u>	<u>-</u>	<u>361,048</u>

7. Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están constituidas como sigue:

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Inversiones en acciones (continuación)

	% Participación	Valor Nominal		31 de Diciembre	
		Total	Unitario	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>					
<i>Inversiones en acciones:</i>					
Agroindustrias Extractoras de Aceites Vegetales Aexav Cla. Ltda.	8,24%	62.972	1,00	62,972	62,972
Palmeras Agrícolas Pagri Cla. Ltda.	50,00%	973.080	1,00	973,080	973,080
Brikopalza S. A.	7,50%	30.000	1,00	10,500	10,500
				<u>1,046,552</u>	<u>1,046,552</u>

8. Préstamos

Los préstamos consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>		
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios	1,439,635	1,474,213
Intereses por pagar	36,674	35,560
Total	<u>1,476,329</u>	<u>1,509,773</u>
Corriente	897,367	704,992
No corriente	578,962	804,781
	<u>1,476,329</u>	<u>1,509,773</u>

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva		Plazo Hasta	31 Diciembre	
			2016	2015		2016	2015
<i>(US Dólares)</i>							
<i>Préstamos bancarios:</i>							
Banco Internacional	Prendario	Trimestral	-	4,19%	Abril 2017	65,597	187,360
Banco Internacional	Prendario	Trimestral	-	3,82%	Abril 2020	373,221	459,687
Banco Internacional	Prendario	Trimestral	-	3,82%	Abril 2020	365,757	450,494
Banco Internacional	Prendario	Vencimiento	-	9,54%	Junio 2016	-	76,672
Banco Internacional	Prendario	Vencimiento	-	9,54%	Marzo 2016	-	300,000
Banco Internacional	Prendario	Vencimiento	9,33%	-	Marzo 2017	300,000	-
Banco Internacional	Prendario	Vencimiento	9,33%	-	Marzo 2017	300,000	-
Banco de Guayaquil	Sobre Firma	Mensual	8,95%	-	Julio 2019	35,080	-
						<u>1,439,655</u>	<u>1,474,213</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Préstamos (continuación)

Al 31 de diciembre del 2016, por los préstamos recibidos la compañía designó beneficiario acreedor al banco internacional de la póliza de seguro de incendio y líneas aliadas hasta por el valor de US\$ 1,596,000 que se desglosan en US\$ 300,000 por edificio sin incluir terrero y US\$ 1,296,000 por maquinaria.

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía realizó dos préstamos por US\$ 300,000, por el cual una compañía relacionada por aval garantizó el cumplimiento de las obligaciones de los pagaré, la misma que se somete a las condiciones establecidas por el suscriptor en los pagaré y en su visto bueno.

9. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	9,416	8,957
Otras	69,869	18,184
	<u>79,285</u>	<u>27,141</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por compras de bienes y servicios con plazo de hasta 30 días y sin interés.

Las otras cuentas por pagar representan principalmente pagos realizados con la tarjeta de crédito corporativa de un banco local.

10. Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Partes Relacionadas (continuación)

Administración y Alta Dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Remuneraciones y Compensaciones del Personal Clave de la Gerencia

La gerencia clave de la Compañía es representada por la gerencia general. Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos fijos	174,250	144,000
Bonificación	10,000	27,000
Beneficios sociales	7,226	10,871
Honorarios	53,894	-
	<u>245,370</u>	<u>181,871</u>

11. Obligación por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Corriente:		
Beneficios sociales	29,662	30,362
Participación de trabajadores	116,632	73,415
	<u>146,294</u>	<u>103,777</u>
No corriente:		
Jubilación patronal	318,845	313,891
Bonificación por desahucio	75,963	75,129
	<u>394,808</u>	<u>389,020</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Obligación por Beneficios Definidos (continuación)

Los movimientos de las cuentas beneficios sociales y participación de trabajadores por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015, fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	30,482	98,129
Provisiones	114,280	73,415
Pagos	<u>(114,400)</u>	<u>(98,129)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	30,362	73,415
Provisiones	114,119	116,632
Pagos	<u>(114,819)</u>	<u>(73,415)</u>
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	<u>20,662</u>	<u>116,632</u>

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	304,150	73,834
Provisiones	9,741	5,981
Pagos	-	<u>(4,686)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	313,891	75,129
Provisiones	30,568	1,306
Pagos	<u>(25,611)</u>	<u>(472)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	<u>318,848</u>	<u>75,963</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 por un actuario independiente.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos

Activos y Pasivos por Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de Diciembre	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta	55,651	24,576
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	3,431	1,312
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	10,602	12,830
	<u>69,684</u>	<u>38,718</u>

Los movimientos de la cuenta "impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 fueron como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	24,576	4,661
Provisión con cargo a resultados	146,953	96,766
Pagos	(24,576)	(4,661)
Aplicación de retenciones en la fuente	(91,302)	(72,190)
Saldo al final del año	<u>55,651</u>	<u>24,576</u>

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Gasto del impuesto corriente	146,953	96,766
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	-
	<u>146,953</u>	<u>96,766</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de impuesto a la renta	660,913	416,017
Más (menos) partidas de conciliación:		
Gastos no deducibles	7,954	23,830
Utilidad gravable	667,967	439,847
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta	146,953	96,766
Impuesto a la renta mínimo	68,964	-
Impuesto a la renta causado	146,953	96,766
Retenciones en la fuente	(91,302)	(72,190)
Impuesto a la renta por pagar	55,651	24,576

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, podrá obtener una reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Adicionalmente se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión para las nuevas inversiones.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Impuesto a la Renta (continuación)

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el causado que deberá ser cancelado.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

Las principales reformas en materia tributaria son las siguientes:

Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas

- Se estableció como monto máximo para la aplicación automática de beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición 0 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales.
- De superar el monto máximo se aplicará la tarifa de retención conforme a la normativa tributaria y no se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el Terremoto del 16 de Abril de 2016

Se crearon las siguientes contribuciones solidarias:

- Contribución sobre las remuneraciones: Un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva para los trabajadores en relación de dependencia con un remuneración igual o mayor a US\$1,000. Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas se calculará sobre los valores aportados al Instituto de Seguridad Social.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas tributarias (continuación)

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el Terremoto del 16 de Abril de 2016 (continuación)

- La contribución solidaria sobre el patrimonio: las personas naturales que al 1 de enero de 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1,000 pagarán una tarifa del 0.90%.
- La contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades residentes en el exterior: corresponde al 0.9% del avalúo catastral de 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre de 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%.
- La contribución sobre las utilidades: 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.

La Compañía no pagó rubro alguno por concepto de contribución, debido a que se encuentra ubicada en Quinde, Cantón de la Provincia de Esmeraldas.

- Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el reglamento.

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos

- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Impuestos (continuación)

Reformas tributarias (continuación)

Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos (continuación)

- Se encuentran exentos impuesto a la salida de divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Anexo de accionistas, partícipes, socios, miembros de directorio y administradores

- Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.
- Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:
 - En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
 - Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
 - La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del Anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros

Gestión de Riesgos Financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, corresponde a financiamiento con proveedores locales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: El riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos.

a) Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de Diciembre del 2016, la Compañía mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales 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.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Instrumentos Financieros (continuación)

Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

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, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Riesgo de Liquidez

La Compañía no tiene problemas de liquidez, su fuente de financiamiento en forma mensual viene directamente de la Matriz en el exterior.

14. Patrimonio

Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, el capital pagado consiste de 8.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00.

Mediante cesion de acciones con fecha 14 de Enero del 2016, el Sr. Pierre Hitti Baratak realizó la transferencia de 1580 acciones normativas y ordinarias, 990 a favor de la Srta. Emma Karín Hitti Andrade y 590 a favor de Pierre Oliver Hitti Andrade.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Patrimonio (continuación)

Capital Pagado (continuación)

La estructura accionaria es como sigue:

Nacionalidad	% Participación		Valor Nominal			31 de Diciembre		
	2016	2015	2016	2015	Unitario	2016	2015	
<i>(US Dólares)</i>								
Herederos: Bejarano Villacreses	Ecuatoriana	24.75%	24.75%	1.980	1.980	100	198,000	198,000
Guido Rubio Espinoza	Ecuatoriana	24.75%	24.75%	1.980	1.980	100	198,000	198,000
Pierre Hitti Andrade	Ecuatoriana	12.37%	5.00%	990	400	100	99,000	40,000
Pierre Hitti Barakat	Ecuatoriana	-	19.75%	-	1.580	100	-	158,000
Patriolo Egas Hidalgo	Ecuatoriana	0.75%	0.75%	60	60	100	6,000	6,000
Diana Montes De Oca	Estadounidense	5.00%	5.00%	400	400	100	40,000	40,000
Carla Montes De Oca	Ecuatoriana	2.50%	2.50%	200	200	100	20,000	20,000
Christian Montes De Oca	Ecuatoriana	2.49%	2.49%	199	199	100	19,900	19,900
Andrés Montes De Oca	Ecuatoriana	5.00%	5.00%	400	400	100	40,000	40,000
Tox Montes De Oca	Ecuatoriana	5.00%	5.00%	400	400	100	40,000	40,000
Toa Montes De Oca	Ecuatoriana	5.01%	5.01%	401	401	100	40,100	40,100
Emma Hitti Andrade	Ecuatoriana	12.38%	-	990	-	100	99,000	-
		100.00%	100.00%	8,000	8,000		800,000	800,000

15. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas consisten de lo siguiente:

	2016	2015
<i>(US Dólares)</i>		
Sueldos y beneficios sociales	328,484	332,356
Honorarios profesionales	4,109	9,220
Participación de trabajadores	116,632	73,415
Depreciación	8,148	7,935
Transporte	45,118	38,398
Jubilación patronal y desahucio	27,428	3,971
Servicios administrativos financiero	53,894	-
Servicios básicos	26,052	24,986
Gastos del personal	18,137	18,845
Iva que se carga al gasto	17,612	10,162
Mantenimiento y reparaciones	13,898	13,247
Impuestos y contribuciones	27,168	30,516
Otros	36,128	76,735
	722,808	639,786

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (31 de marzo del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
