

## **PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRÍCOLA LA UNIÓN S. A.**

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

---

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

Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S. A. ("La Compañía"), es una compañía constituida en la República del Ecuador en junio 20 de 1977. El domicilio principal de la Compañía es Rosa Zarate del Cantón Quinindé.

La principal actividad de la Compañía es la extracción, refinación, comercialización, compraventa 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.

Durante el año 2017, la Compañía procesó 11.961 toneladas de aceite rojo de palma africana (12.061 toneladas en el año 2016), provenientes de la compra de 57.670 toneladas de palma africana (58.566 toneladas en el año 2016), adquiridas principalmente a compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía tiene inversiones en las siguientes compañías:

| <b>Compañías</b>                                                    | <b>Fecha de constitución y actividad</b>                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Palmeras Agrícolas<br>Pagri Cía. Ltda.                              | Constituida en mayo 9 de 1990 y su actividad principal es el cultivo y comercialización del fruto de palma africana.                         |
| Agroindustrias Extractoras de Aceites<br>Vegetales Aexav Cía. Ltda. | Constituida en abril 5 del 2000 y su actividad principal es extracción y comercialización de aceite proveniente del fruto de palma africana. |

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

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

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

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

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

##### **2.3 Bases de preparación**

Los estados financieros separados de Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S. A. comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 31 de diciembre del 2016, los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016. Estos

estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros separados de Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S. A. han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 2 o el valor en uso de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 36.

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

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

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

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

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

## **2.4 Inventarios**

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

## **2.5 Propiedades y equipos**

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

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

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

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

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

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil<br/>(en años)</u> |
|----------------------------------------|--------------------------------|
| Edificio                               | 20                             |
| Maquinarias y equipos                  | 10                             |
| Vehículos                              | 5                              |
| Equipo de computación                  | 5                              |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10                             |

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

## **2.6 Inversiones en subsidiaria y asociada**

Se reconocen inicialmente la inversión al costo, y posteriormente mide sus inversiones mediante el método de participación. De acuerdo con este método las ganancias o pérdidas de las entidades emisoras de las acciones son reconocidas en los resultados del año. Los dividendos recibidos en efectivo reducirán el importe en libros de la inversión.

## **2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Las pérdidas y reversiones por deterioro, de existir, se reconocen inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se determinó deterioro de los activos tangibles.

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

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

## **2.9 Provisiones**

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

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

## **2.10 Beneficios a empleados**

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

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

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

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

Los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la venta de banano; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **2.12 Costos y gastos**

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

## **2.13 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

## **2.14 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

## **2.15 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en efectivo y bancos y cuentas por cobrar. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

**2.15.2 Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre las ventas es de 60 días, los mismos que son negociados y aprobados por Gerencia General.

**2.15.3 Método de la tasa de interés efectiva** - Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) estimados a lo largo de la vida esperada del activo o pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.15.4 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en resultados son probados por deterioro de valor al final del periodo sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros de las cuentas por cobrar se reduce por la pérdida por deterioro a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del periodo.

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

## **2.16 Pasivos financieros**

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

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

**2.16.1 Cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluye principalmente cuentas por pagar a compañías relacionadas y terceros, las cuales son registradas a su valor razonable y son medidas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

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

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

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

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

Los pasivos de la Compañía provenientes de actividades de financiación consisten en préstamos con institución financiera y partes relacionadas (ver nota 8). Una conciliación entre los saldos de apertura y el cierre de estos saldos se proporciona en la nota 8. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha

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

### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas**

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros separados de la Compañía ya que la Administración evalúa la suficiencia de las ganancias fiscales futuras de una manera que es consistente con estas modificaciones.

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

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

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

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

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero

que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

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

#### **Clasificación y medición**

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

#### **Deterioro**

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

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

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

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

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

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

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

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

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

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

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

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

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

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

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

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación, mientras que de acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene compromisos de arrendamiento operativo materiales y no tiene contratos de arrendamientos financieros en los que sea arrendador o

arrendatario, por lo cual, la Administración no prevee que la aplicación de esta modificación tenga un impacto significativo en los estados financieros separados.

### 2.19 Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

## 3. EFECTIVO Y BANCOS

|        | ... Diciembre 31... |                |
|--------|---------------------|----------------|
|        | <u>2017</u>         | <u>2016</u>    |
|        | (en U.S. dólares)   |                |
| Caja   | 1,250               | 250            |
| Bancos | <u>265,426</u>      | <u>731,422</u> |
| Total  | <u>266,676</u>      | <u>731,672</u> |

Al 31 de diciembre del 2017, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan interés.

## 4. CUENTAS POR COBRAR

|                                        | ... Diciembre 31... |                  |
|----------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                        | <u>2017</u>         | <u>2016</u>      |
|                                        | (en U.S. dólares)   |                  |
| Relacionadas, nota 17                  | 943,576             | 1,210,536        |
| Clientes                               | 564,359             | 645,982          |
| Préstamos a palmicultores              | 56,380              | 53,098           |
| Anticipo a proveedores y palmicultores | 23,262              | 42,403           |
| Empleados y otros                      | <u>5,489</u>        | <u>5,202</u>     |
| Total                                  | <u>1,593,066</u>    | <u>1,957,221</u> |
| <u>Clasificación:</u>                  |                     |                  |
| Corriente                              | 1,593,066           | 887,899          |
| No corriente                           |                     | <u>1,069,322</u> |
| Total                                  | 1,593,066           | 1,957,221        |

Al 31 de diciembre del 2017:

- Clientes, representa créditos otorgados por ventas de aceite de palma africana y venta de nuez, los cuales tienen vencimientos promedios de 90 días y no generan intereses. Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

|                | ... Diciembre 31 ...<br>2017<br>(en U.S. dólares) |
|----------------|---------------------------------------------------|
| Corriente      | 440,362                                           |
| Vencido:       |                                                   |
| 1 – 30 días    | 70,446                                            |
| 31 – 60 días   | 11,866                                            |
| Más de 61 días | <u>41,685</u>                                     |
| Total          | 564,359                                           |

- Préstamos a palmicultores, incluye préstamos otorgados a productores de fruta de palma africana, los cuales tienen vencimientos hasta 3 meses y devengan una tasa de interés del 5% y 10% anual. Durante el año 2017, la Compañía reconoció en resultados del año US\$11.671 por concepto de intereses ganados por estos préstamos.

## 5. INVENTARIOS

|                                    | ... Diciembre 31 ...<br>2017 | 2016<br>(en U.S. dólares) |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Productos terminados – aceite rojo | 236,685                      | 182,357                   |
| Suministros                        | 95,798                       | 63,783                    |
| Otros                              | <u>4,465</u>                 | <u>          </u>         |
| Total                              | <u>336,948</u>               | <u>246,140</u>            |

Al 31 de diciembre del 2017:

- Productos terminados, incluye 354 toneladas métricas de aceite rojo (254 toneladas métricas en el año 2016).
- Inventario de suministros incluye principalmente accesorios, partes y piezas para maquinaria.
- La Compañía no ha entregado inventarios garantizados por préstamos.

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

|                                        | ... Diciembre 31 ... |           |
|----------------------------------------|----------------------|-----------|
|                                        | 2017                 | 2016      |
|                                        | (en U.S. dólares)    |           |
| Costo                                  | 980,125              | 945,545   |
| Depreciación acumulada                 | (664,558)            | (584,497) |
| Total                                  | 315,567              | 361,048   |
| <u>Clasificación:</u>                  |                      |           |
| Terreno                                | 12,250               | 12,250    |
| Edificio                               | 8,073                | 8,611     |
| Maquinarias y equipos                  | 225,117              | 279,360   |
| Vehículos                              | 47,204               | 38,070    |
| Equipos de computación                 | 17,396               | 15,010    |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 5,527                | 7,747     |
| Total                                  | 315,567              | 361,048   |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|                     | Terreno  | Edificio                 | Maquinarias<br>y equipos | Vehículos                                      | Equipos de<br>computación<br>(en U.S. dólares)  | Muebles y<br>enseres y<br>equipos de<br>oficina | Construcción<br>en curso | Total   |
|---------------------|----------|--------------------------|--------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|---------|
| <u>Costo</u>        |          |                          |                          |                                                |                                                 |                                                 |                          |         |
| Enero 1, 2016       | 12,250   | 10,762                   | 732,008                  | 34,190                                         | 16,337                                          | 27,497                                          | 66,500                   | 809,544 |
| Activación          |          |                          | 66,500                   |                                                |                                                 |                                                 | (66,500)                 |         |
| Adquisiciones       |          |                          |                          | 40,590                                         | 5,501                                           |                                                 |                          | 46,091  |
| Diciembre 31, 2016  | 12,250   | 10,762                   | 798,508                  | 74,690                                         | 21,838                                          | 27,497                                          |                          | 945,545 |
| Adquisiciones       |          |                          | 10,500                   | 17,990                                         | 6,090                                           |                                                 |                          | 34,580  |
| Diciembre 31, 2017  | 12,250   | 10,762                   | 809,008                  | 92,680                                         | 27,928                                          | 27,497                                          |                          | 980,125 |
| <u>Depreciación</u> |          |                          |                          |                                                |                                                 |                                                 |                          |         |
|                     | Edificio | Maquinarias<br>y equipos | Vehículos                | Equipos de<br>computación<br>(en U.S. dólares) | Muebles y<br>enseres y<br>equipos de<br>oficina | Total                                           |                          |         |
| Enero 1, 2016       | (1,613)  | (446,506)                | (34,025)                 | (3,963)                                        | (17,242)                                        | (503,349)                                       |                          |         |
| Depreciación        | (538)    | (172,642)                | (2,595)                  | (2,865)                                        | (2,508)                                         | (181,148)                                       |                          |         |
| Diciembre 31, 2016  | (2,151)  | (519,148)                | (36,620)                 | (6,828)                                        | (19,750)                                        | (584,497)                                       |                          |         |
| Depreciación        | (538)    | (64,743)                 | (8,856)                  | (3,704)                                        | (2,220)                                         | (80,061)                                        |                          |         |
| Diciembre 31, 2017  | (2,689)  | (583,891)                | (45,476)                 | (10,532)                                       | (21,970)                                        | (664,558)                                       |                          |         |

Al 31 de diciembre del 2017:

- Adquisiciones incluye camioneta Great Wall por US\$17.990.

- Edificios, maquinarias y equipos se encuentran garantizando préstamos con institución financiera local por US\$1.6 millones, ver nota 8.

## 7. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADA

| <u>Compañías</u>                                                 | <u>(%)</u><br><u>Participación</u> | <u>(Restablecidos)</u> |                   |                   |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                  |                                    | <u>31/12/2017</u>      | <u>31/12/2016</u> | <u>01/01/2016</u> |
| Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda. (1)                          | 50                                 | 2,198,024              | 1,885,328         | 1,743,142         |
| Agroindustrias Extractoras de Aceites Vegetales AEXAV Cía. Ltda. | 8.24                               | 39,236                 | 51,377            | 40,958            |
| Brikepalma S. A. (2)                                             | 7.50                               | —                      | 10,500            | 10,500            |
| Total                                                            |                                    | <u>2,237,260</u>       | <u>1,947,205</u>  | <u>1,784,100</u>  |

Al 31 de diciembre del 2017, el movimiento de las inversiones en subsidiaria y asociadas, son como sigue:

|                                    | Palmeras<br>Agrícolas Pagri<br>Cía. Ltda. | Agroindustrias<br>Extractoras de<br>Aceites<br>Vegetales AEXAV<br>Cía. Ltda. | Brikepalma<br>S.A. | Total            |
|------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Enero 1, 2017 (restablecido)       | 1,885,328                                 | 51,377                                                                       | 10,500             | 1,947,205        |
| Incremento en inversión (1)        | 326,920                                   |                                                                              |                    | 326,920          |
| Valor patrimonial proporcional (2) | (14,224)                                  | (12,141)                                                                     |                    | (26,366)         |
| Liquidación de inversión (3)       | —                                         | —                                                                            | (10,500)           | (10,500)         |
| Diciembre 31, 2017                 | <u>2,198,024</u>                          | <u>39,236</u>                                                                |                    | <u>2,237,260</u> |

- (1) En abril 20 del 2017, según acta de junta general extraordinaria de socios, los Accionistas de la Compañía decidieron realizar aumento de capital en efectivo por US\$326,920 en Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda.
- (2) Durante el año 2017, la Compañía reconoció en resultados US\$26,365 por valor patrimonial proporcionar.
- (3) En febrero 23 del 2017, según Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2017-0499 de la Superintendencia de Compañías, inscrita en el Registro de la Propiedad y Mercantil con feche abril 04 del 2017, ordenó la cancelación y liquidación de Brikepalma S. A., otorgando a la Compañía US\$1,127 de esta liquidación y reconociendo en resultados del año US\$9,373 por baja de esta inversión.

Los estados financieros de Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria, en la cual ejerce control, tal como se establece en la NIIF 10 – Estados financieros consolidados, sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, Pexa Planta Extractora Agrícola La Unión S. A., presenta estados financieros separados.

## 8. PRÉSTAMOS

|                                                                                                                 | ... Diciembre 31... |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                                                                                 | <u>2017</u>         | <u>2016</u>      |
|                                                                                                                 | (en U.S. dólares)   |                  |
| <i>Garantizados - Al costo amortizado:</i>                                                                      |                     |                  |
| <i>Banco Internacional:</i>                                                                                     |                     |                  |
| Préstamos por US\$300.000 cada uno, con vencimientos en marzo del 2018 y con una tasa efectiva anual del 9.54%. | 600.000             |                  |
| Con vencimiento en abril, 2020 y tasa efectiva anual 9.76%.                                                     | 277.998             | 373.222          |
| Con vencimiento en abril, 2020 y tasa efectiva anual 9.76%.                                                     | 272.438             | 365.757          |
| Préstamos por US\$300.000 cada uno, con vencimientos en marzo del 2017 y con una tasa efectiva anual del 9.54%. |                     | 600.000          |
| Con vencimiento en abril, 2017 y tasa efectiva anual 9.72%                                                      |                     | 65.597           |
| Interés                                                                                                         | <u>21.445</u>       | <u>36.674</u>    |
| <i>Préstamos garantizados</i>                                                                                   | 1.171.881           | 1.441.250        |
| <i>No Garantizados - Al costo amortizado:</i>                                                                   |                     |                  |
| Relacionadas                                                                                                    | 250.000             | 250.000          |
| Banco Guayaquil                                                                                                 | <u>22.458</u>       | <u>35.080</u>    |
| Total                                                                                                           | <u>1.444.339</u>    | <u>1.726.330</u> |
| <i>Clasificación:</i>                                                                                           |                     |                  |
| Corriente                                                                                                       | 841.505             | 897.368          |
| No corriente                                                                                                    | <u>602.834</u>      | <u>828.962</u>   |
| Total                                                                                                           | 1.444.339           | 1.726.330        |

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, préstamos corresponde principalmente a financiamiento recibido de instituciones financieras locales con vencimiento hasta abril del 2020 a una tasa de interés efectiva anual que oscila entre el 9.54% y 9.76%. Existen garantías entregadas por US\$1.6 millones a favor del Banco Internacional, ver nota 6.

### Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

|                     | Enero 1,<br>2017 | Flujos de<br>efectivo (1) | Otros cambios<br>(2) | Diciembre 31,<br>2017 |
|---------------------|------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------|
| Préstamos bancarios | 1.726.330        | (266.762)                 | (15.229)             | 1.444.339             |

(1) Incluye nuevo financiamiento recibido en efectivo y pagos efectuados

(2) Incluye devengamiento de intereses y pagos efectuados

Durante el año 2017, la Compañía reconoció gastos de interés por US\$102.013 por préstamo con instituciones financieras.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

|                          | ... Diciembre 31 ... |               |
|--------------------------|----------------------|---------------|
|                          | <u>2017</u>          | <u>2016</u>   |
|                          | (en U.S. dólares)    |               |
| Proveedores              | 63,682               | 17,762        |
| Tarjeta de crédito       | 10,214               | 32,661        |
| Obligaciones con el IESS | 22,986               | 13,472        |
| Anticipo de clientes     | 6,697                | 6,810         |
| Empleados y otros        | <u>4,242</u>         | <u>16,330</u> |
| Total                    | 107,821              | 87,035        |

Al 31 de diciembre del 2017:

- Proveedores, incluye principalmente saldos por compras de bienes y prestaciones de servicios con vencimientos promedio entre 30 y 45 días y no devengan intereses.
- Tarjeta de crédito, corresponde a consumos de la Compañía, los cuales son liquidados al siguiente año.
- Obligaciones con el IESS, corresponde principalmente por aporte patronal y personal de los empleados por US\$8,853 (US\$16,143 – año 2016).

## 10. IMPUESTOS

### 10.1 Activo y pasivos del año corriente

|                                                        | ... Diciembre 31 ... |               |
|--------------------------------------------------------|----------------------|---------------|
|                                                        | <u>2017</u>          | <u>2016</u>   |
|                                                        | (en U.S. dólares)    |               |
| <u>Activo por impuestos corrientes:</u>                |                      |               |
| Crédito tributario retenciones en la fuente, nota 10.3 | <u>8,769</u>         |               |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>               |                      |               |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta        | 17,217               | 10,603        |
| Retenciones del IVA                                    | 6,320                | 3,431         |
| Impuesto a la renta, nota 10.3                         | <u>—</u>             | <u>55,651</u> |
| Total                                                  | 23,537               | 69,685        |

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

|                                                                           | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2016</u><br>(en U.S. dólares) |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Utilidad según estados financieros separados<br>antes impuesto a la renta | 304,177                          | 813,516                          |
| Efecto por restablecimiento de estados financieros                        | —                                | <u>(152,603)</u>                 |
| Utilidad según estados financieros separados<br>antes impuesto a la renta | 304,177                          | 660,913                          |
| Gastos no deducibles (2)                                                  | 38,954                           | 7,054                            |
| Gastos atribuidos a los ingresos exentos                                  | 1,805                            | —                                |
| Ingresos exentos                                                          | <u>(7,680)</u>                   | —                                |
| Utilidad gravable                                                         | <u>337,256</u>                   | <u>667,967</u>                   |
| Impuesto a la renta causado 22% (1)                                       | <u>74,196</u>                    | <u>146,953</u>                   |

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

(2) Gastos no deducibles incluye principalmente participación en resultados de subsidiaria y asociada por US\$26.366 y gastos por provisión de jubilación patronal de empleados menores a diez años de servicio por US\$3.393.

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

### 10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta

|                                             | <u>2017</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2016</u><br>(en U.S. dólares) |
|---------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Saldos al comienzo del año                  | 55,651                           | 24,576                           |
| Provisión, nota 10.2                        | 74,196                           | 146,953                          |
| Impuesto a la renta año anterior            | <u>(55,651)</u>                  | <u>(24,576)</u>                  |
| <i>Compensación:</i>                        |                                  |                                  |
| Retenciones en la fuente del año            | <u>(82,965)</u>                  | <u>(91,302)</u>                  |
| Saldos al final del año (a favor) por pagar | <u>(8,769)</u>                   | <u>55,651</u>                    |

### 10.4 Aspectos Tributarios

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

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

- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1.000 (anteriormente US\$5.000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

## 11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

|                              | ... Diciembre 31 ... |                |
|------------------------------|----------------------|----------------|
|                              | <u>2017</u>          | <u>2016</u>    |
|                              | (en U.S. dólares)    |                |
| Participación a trabajadores | 53.678               | 116.632        |
| Beneficios sociales          | <u>30.867</u>        | <u>21.911</u>  |
| Total                        | 84.545               | <u>138.543</u> |

**12.1 Participación a trabajadores** – El movimiento de la provisión para participación a trabajadores del año 2017 y 2016 fue como sigue:

|                         | <u>2017</u>       | <u>2016</u>     |
|-------------------------|-------------------|-----------------|
|                         | (en U.S. dólares) |                 |
| Saldo al inicio del año | 116,632           | 73,415          |
| Provision               | 53,678            | 116,632         |
| Pagos                   | <u>(116,632)</u>  | <u>(73,415)</u> |
| Saldo al final del año  | <u>53,678</u>     | <u>116,632</u>  |

**12.2 Beneficios sociales** – Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a vacaciones por pagar y décimo cuarto sueldo por US\$20,185 y US\$8,785, respectivamente, valores que serán liquidados a sus trabajadores el próximo año según el Código de Trabajo.

### 13. BENEFICIOS DEFINIDOS

|                     | <u>2017</u>       | <u>2016</u>    |
|---------------------|-------------------|----------------|
|                     | (en U.S. dólares) |                |
| Jubilación patronal | 340,108           | 318,845        |
| Desahucio           | <u>80,417</u>     | <u>75,962</u>  |
| Total               | <u>420,525</u>    | <u>394,807</u> |

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

Durante el año 2017, el movimiento del valor presente de la obligación de jubilación patronal fue:

|                                                                   | <u>2017</u>       |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                   | (en U.S. dólares) |
| Saldo al comienzo del año                                         | 318,845           |
| Costo laboral                                                     | 8,542             |
| Costo por intereses                                               | 23,677            |
| Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros | 1,615             |
| Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia           | <u>(11,543)</u>   |
| Beneficios pagados                                                |                   |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                 | <u>(1,028)</u>    |
| Total                                                             | <u>340,108</u>    |

**13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el

trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Durante el año 2017, el movimiento del valor presente de la obligación de jubilación desahucio fue:

|                                                                    | 2017<br>(en U.S. dólares) |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Saldos al comienzo del año                                         | 75,962                    |
| Costo laboral                                                      | 1,973                     |
| Costo por intereses                                                | 1,412                     |
| Ganancia actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros | (1,570)                   |
| Reservas no regularizada de ejercicios anteriores                  | (56,388)                  |
| Pérdida actuarial                                                  | 59,408                    |
| Beneficios pagados                                                 | (380)                     |
| Total                                                              | <u>80,417</u>             |

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

**14.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones. La Compañía ha adoptado involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo, en ciertos casos solicitan anticipos para realizar las transacciones comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes distribuidos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**14.3 Riesgo de liquidez** - El riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. La Administración de la Compañía es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras y monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

**14.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurarse que se encontrará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que se maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía posee obligación con accionista y obligación financiera que representan el 28% del total de los activos.

**14.5 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado y mantenidos por la Compañía es como sigue

|                                             | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                             | 2017                | 2016             |
|                                             | (en U.S. dólares)   |                  |
| <u>Activos financieros:</u>                 |                     |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3 | 266,676             | 731,672          |
| Cuentas por cobrar, nota 4                  | <u>1,593,067</u>    | <u>1,957,221</u> |
| Total                                       | <u>1,859,743</u>    | <u>2,688,893</u> |
| <u>Pasivos financieros:</u>                 |                     |                  |
| Préstamos, nota 8                           | 1,444,339           | 1,726,330        |
| Cuentas por pagar, nota 9                   | <u>107,821</u>      | <u>87,035</u>    |
| Total                                       | <u>1,552,160</u>    | <u>1,813,365</u> |

## 15. PATRIMONIO

### 15.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, está representado por 8,000 acciones de valor nominal unitario de US\$100 todas ordinarias y nominativas, las cuales otorgan un voto y un derecho a los dividendos. La composición accionaria es como sigue:

| <u>Accionistas</u>                   | <u>% de participación</u> | <u>No. de acciones</u> | <u>Capital social (en U.S.\$)</u> |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------------|
| Herederos Bejarano Villacreses Galo  | 24.75                     | 1,980                  | 198,000                           |
| Rubio Espinoza Guido Hernando        | 24.75                     | 1,980                  | 198,000                           |
| Hitti Andrade Enma Karin             | 12.37                     | 990                    | 99,000                            |
| Hitti Andrade Pierre Oliver          | 12.38                     | 990                    | 99,000                            |
| Montes De Oca Anderson Diana María   | 5.00                      | 400                    | 40,000                            |
| Montes De Oca Falcones Edison Andrés | 5.00                      | 400                    | 40,000                            |
| Montes De Oca Falcones Tey Alejandro | 5.00                      | 400                    | 40,000                            |
| Montes De Oca Falcones Toa Carolina  | 5.01                      | 401                    | 40,100                            |
| Montes De Oca Córdova Carla Lucía    | 2.50                      | 200                    | 20,000                            |
| Montes De Oca Córdova Christian      | 2.49                      | 199                    | 19,900                            |
| Egas Hidalgo Galo Patricio           | <u>0.75</u>               | <u>60</u>              | <u>6,000</u>                      |
| Total                                | <u>100.00</u>             | <u>8,000</u>           | <u>800,000</u>                    |

## 15.2 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. En abril 20 del 2017, la Junta General de accionista resolvió apropiar reserva legal por US\$51,396.

## 15.3 Resultados acumulados

|                                                                                  |                   | (Restablecidos) |            |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|------------|
|                                                                                  | 31/12/2017        | 31/12/2016      | 01/01/2016 |
|                                                                                  | (en U.S. dólares) |                 |            |
| Utilidades distribuibles                                                         | 956,873           | 1,138,423       | 884,062    |
| Otro resultado integral:                                                         |                   |                 |            |
| Aplicación método de participación a inversión en subsidiaria y asociada, nota 7 | 900,653           | 900,653         | 748,049    |
| Nueva medición de la obligación de beneficios definidos, nota 13                 | 9,506             |                 |            |
| Reserva de capital                                                               | 125,948           | 125,948         | 125,948    |
| Superávit por revaluación de propiedades y equipos                               | 10,552            | 10,552          | 10,552     |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF        | (299,802)         | (299,802)       | (299,802)  |
| Total                                                                            | 1,703,130         | 1,875,774       | 1,468,809  |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reserva según PCGA anteriores** - El saldo acreedor de la reserva de capital podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**15.4 Dividendos pagados** – En abril y diciembre del 2017, la Junta General de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por US\$200,000 y US\$188,533 respectivamente, por el ejercicio económico 2014, los cuales fueron cancelados en su totalidad.

## 16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

|                                   | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|
|                                   | (en U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas                   | 7,998,025         | 7,680,979        |
| Gastos de administración y ventas | <u>811,230</u>    | <u>723,565</u>   |
| Total                             | <u>8,809,255</u>  | <u>8,404,544</u> |

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

|                                      | <u>2017</u>       | <u>2016</u>      |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                      | (en U.S. dólares) |                  |
| Consumo de inventario                | 7,292,888         | 7,108,523        |
| Gastos por beneficios a trabajadores | 795,336           | 715,047          |
| Suministros y materiales             | 189,082           | 109,641          |
| Honorarios profesionales             | 104,091           | 57,958           |
| Servicios básicos                    | 87,361            | 88,974           |
| Depreciación, nota 6                 | 80,061            | 81,148           |
| IVA                                  | 59,448            | 40,761           |
| Mantenimiento y reparaciones         | 38,970            | 39,252           |
| Impuestos, tasas y contribuciones    | 35,519            | 28,645           |
| Transporte                           | 31,860            | 46,921           |
| Pérdida en asociada, nota 7          | 9,373             |                  |
| Otros                                | <u>85,266</u>     | <u>87,674</u>    |
| Total                                | <u>8,809,255</u>  | <u>8,404,544</u> |

Durante el año 2017 y 2016:

- Consumo de inventario, corresponde a consumo de aceite rojo de palma africana por 11.961 toneladas (12.061 toneladas – año 2016).
- Los gastos por beneficios a trabajadores fueron como sigue:

|                                       | <u>2017</u>       | <u>2016</u>    |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                       | (en U.S. dólares) |                |
| Sueldos y salarios                    | 298,833           | 305,785        |
| Bonificaciones                        | 242,022           | 104,697        |
| Beneficios sociales                   | 84,837            | 71,585         |
| Aporte patronal al IESS               | 65,726            | 49,980         |
| Participación a trabajadores, nota 12 | 53,678            | 116,631        |
| Beneficios definidos, nota 13         | 11,090            | 33,924         |
| Otros                                 | <u>39,150</u>     | <u>32,445</u>  |
| Total                                 | <u>795,336</u>    | <u>715,047</u> |

# **17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

|                                                                             | ... Diciembre 31...<br>2017 | 2016           |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|
|                                                                             | (en U.S. dolares)           |                |
| <i>Cuentas por cobrar, nota 4:</i>                                          |                             |                |
| Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda. (1)                                     | 810,325                     | 62,571         |
| Asociación Ecuatoriana de Extractores de Palma y sus derivados AEXPALMA (2) | 62,581                      |                |
| Galo Patricio Egas Hidalgo                                                  | 41,732                      | 44,963         |
| Rubio Espinosa Guido Hernando                                               |                             | 20,750         |
| Agroindustrias Extractoras de Aceites Vegetales AEXAV Cía. Ltda.            | 25,219                      | 12,930         |
| Otros                                                                       | 3,719                       |                |
| Total                                                                       | <u>943,576</u>              | <u>141,214</u> |
| <i>Cuentas por cobrar a largo plazo:</i>                                    |                             |                |
| Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda. (1)                                     |                             | 1,069,322      |
| <i>Préstamos, nota 8:</i>                                                   |                             |                |
| Gasumapalm Cía. Ltda. (3)                                                   | 150,000                     | 150,000        |
| Marlene García de Bejarano (3)                                              | <u>100,000</u>              | <u>100,000</u> |
| Total                                                                       | <u>250,000</u>              | <u>250,000</u> |

- (1) Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda., corresponde saldos por cobrar por US\$742,403 entregados para capital de trabajo, que tienen vencimiento hasta diciembre del 2018 y no devenga interés y valores a cobrar por US\$67,922 por venta de fruta de palma africana.
- (2) Asociación Ecuatoriana de Extractores de Palma y sus Derivados AEXPALMA, valores por cobrar por venta de aceite rojo de palma
- (3) Gasumapalm Cía. Ltda. y Marlene García de Bejarano, valores a pagar por préstamos otorgados en el año 2015 y 2016 por capital de trabajo que tienen vencimiento en diciembre del 2018 y que devengan una tasa de interés anual del 10%, respectivamente. Durante el año 2017, la Compañía reconoció gastos de interés por US\$24,250 por este concepto.

Las cuentas por cobrar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses y no tienen fechas de vencimiento establecidas.

|                                                                         | <u>2017</u>       | <u>2016</u> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                                                         | (en U.S. dólares) |             |
| <u>Ventas:</u>                                                          |                   |             |
| Asociación Ecuatoriana de Extractores de Palma y sus derivados AEXPALMA | 1,979,150         | 2,565,189   |
| Agroindustrias Extractoras de Aceites Vegetales AEXAV Cia. Ltda.        | 120,665           | 84,133      |

|                                     | <u>2017</u>       | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|
|                                     | (en U.S. dólares) |             |
| <u>Compra de frutos:</u>            |                   |             |
| Palmeras Agrícolas Pagri Cia. Ltda. | 1,206,821         | 856,957     |
| Rubio Espinoza Guido Hernando       | 706,919           | 674,396     |
| Gasumapalm Cia. Ltda.               | 499,656           | 511,840     |
| Bejarano García Galo Ivan           | 314,853           | 290,068     |
| Agroegas Cia. Ltda.                 | 246,970           | 247,638     |
| García Bravo Nelly Marlene          | 180,697           | 215,970     |
| Neopalma S.A.                       | 170,194           |             |
| Bejarano García Susan Ivette        | 112,976           | 83,527      |
| Otros                               | 398,440           | 179,915     |

Honorarios profesionales:

|                            |        |  |
|----------------------------|--------|--|
| Galo Patricio Ugaz Hidalgo | 98,476 |  |
|----------------------------|--------|--|

Aportes por servicios administrativos y otros:

|                                                                         |        |        |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Gasumapalm Cia. Ltda.                                                   | 14,250 | 14,250 |
| García Bravo Nelly Marlene                                              | 10,000 | 4,583  |
| Maxinegocios S. A.                                                      | 9,191  |        |
| Asociación Ecuatoriana de Extractores de Palma y sus Derivados AEXPALMA | 5,357  | 5,804  |
| Otros                                                                   | 1,083  |        |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 18. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

### Cambios en políticas contables

#### NIC 28 -

En razón de las situaciones descritas precedentemente, la Administración de la Compañía restableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero y 31 de diciembre del 2016. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre saldos de las cuentas y transacciones previamente reportadas.

| 31/12/2016         |                     | 01/01/2016         |                     |
|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Reportado          |                     | Reportado          |                     |
| <u>Previamente</u> | <u>Restablecido</u> | <u>Previamente</u> | <u>Restablecido</u> |

Estado de Situación Financiera:

|                                         |           |           |           |           |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Inversión en subsidiaria y asociada (1) | 1,046,552 | 1,947,205 | 1,046,552 | 1,794,601 |
| Resultados Acumulados                   | 975,121   | 1,875,774 | 720,760   | 1,468,809 |

(1) Representa ajuste por aplicación del método de la participación (Valor Patrimonial Proporcional) de acuerdo con la NIC 28.

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

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

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

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

