

P.EX.A. PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.018

1. CONSTITUCION Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La Empresa PEXA S.A., se constituyó el 20 de junio de 1.977, en la ciudad de Esmeraldas, mediante Escritura Pública en la Notaría Décima segunda del cantón Quito aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 6513 e inscrita en el Registro Mercantil de Esmeraldas el 19 de julio de 1.977

El objeto social de la Compañía es la extracción de aceite crudo o rojo de palma africana, como fase complementaria de la producción propiamente dicha; extracción del aceite de palmiste; venta y comercialización de dichos productos; aprovechamiento y uso de todos los subproductos resultantes de esos procesos; y toda clase de gestiones, actos o contratos de la naturaleza que fuere y formar parte como socio de compañías nacionales o extranjeras que desarrollen actividades afines con las de la Compañía.

Su domicilio principal se encuentra en la Parroquia Rosa Zárate, Cantón Quinindé ubicada en la calle Vía a Esmeraldas s/n y margen derecho Km.48

El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años, plazo que comenzará a partir desde la inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil, este plazo podrá ser reducido o ampliado de conformidad con lo que resuelva la Junta General de Accionistas.

La compañía tiene inversiones en las siguientes compañías:

Compañías	Fecha de constitución y actividad
Palmeras Agrícolas Pagri Cía.Ltda.	Constituida el 9 de mayo de 1.990 y su actividad principal es el cultivo y comercialización de fruta de Palma.
Agroindustrias Extractoras De Aceites Vegetales AEXAV Cía. Ltda.	Constituida el 5 de abril de 2.000 y actividad principal es extracción y comercialización de aceite Proveniente de la fruta de palma.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía en el período terminado el 31 de diciembre del 2.018, se basan en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la elaboración y presentación de estados financieros.

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas, se incluye a continuación:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La compañía registra como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos locales para su uso financiero y comercial.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, permiten cumplir rápidamente los compromisos de pago a corto plazo.

Activos Financieros

Cuentas y documentos por cobrar:

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago por las ventas de actividades ordinarias. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva e importancia relativa de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar.

La empresa utiliza el método de interés implícito para aquellas cuentas cuya recuperación de saldos no es inmediata.

Otras cuentas por cobrar:

Corresponden a anticipos de sueldos y préstamos a empleados y a terceros, se registran a su valor original; aquellos préstamos generan intereses con una tasa desde el 8 % al 10% anual.

Pagos Anticipados

Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguro y su devengamiento se registra mensualmente hasta que se renoven o se agoten, y también se registran los anticipos a proveedores.

Inventarios

Está conformado por la fruta de palma como inventario de materia prima y el aceite rojo de palma en calidad de producto terminado procesados en la extractora, la medición de los inventarios se registrará el menor entre el costo y su valor neto de realización, sobre la base del sistema de inventario periódico. Los suministros y materiales ingresados a la bodega de la Compañía, son registrados al costo de adquisición y el gasto es reconocido en su consumo.

Propiedad Planta y Equipo

Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros, su duración sea mayor a un año, que se verifique la propiedad y que su costo pueda ser determinado de una manera confiable.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y aquellos costos directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

La utilidad o pérdida de la venta de un elemento de propiedad planta y equipo son determinados mediante comparación de los precios de venta con los valores en libros y son reconocidos en el estado de resultados.

Las depreciaciones son calculadas en base al método de depreciación lineal, considerando los años de vida útil estimada para cada tipo de bien, en consideración con los porcentajes señalados en el art.20 numeral 6 literal a) del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Edificios 5%
Maquinaria y equipo 10%
Muebles y Enseres 10%
Equipos oficina 10%
Equipos de computación nuevos 20%, antiguos o en uso 33%

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.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El Código de Trabajo en su art. 216 establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder Jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicios continuos o interrumpidos en una misma institución. La compañía registra anualmente esta provisión tanto para la jubilación patronal y el desahucio en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales excepto las cuentas por pagar a proveedores que se registran a su valor razonable utilizando el método de interés implícito o cuando el importe generado por interés implícito sea material.

Provisiones

Se reconoce una provisión, si como resultado de un evento pasado la compañía tiene una obligación legal o implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

Ingresos, costos y gastos

Los ingresos, costos y gastos se registran sobre la base del devengado. Los ingresos de actividades ordinarias comprenden la venta de bienes: aceite y nuez de palma reconocidas en el estado de pérdidas y ganancias y registradas al valor razonable.

Otros Ingresos, comprende los ingresos de actividades no operacionales de la Compañía.

Participación Utilidades a trabajadores

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la renta

- ❖ La provisión para el impuesto a la renta corresponde por los años terminados al 31 de diciembre 2.018 y 2.017, ha sido calculado aplicando la tarifa del 25% y 22% respectivamente.
- ❖ El art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es del 25% y 22% respectivamente; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del impuesto a la renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del impuesto a la renta será del 28%

sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

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

3. RESUMEN DE LOS EFECTOS CONTABLES

A continuación, un resumen sobre el movimiento contable:

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre el saldo del efectivo y sus equivalentes comprendía:

Descripción	2018	2017
Caja (1)	9.000,00	1.000,00
Caja Chica	250,00	250,00
Bancos	132.277,04	265.425,74
Totales	141.527,04	266.675,74

(1) La cuenta Caja esta conformada por el valor inicial de \$ 1.000,00 y \$ 8.000,00 por el efectivo recibido de la venta de la camioneta Nissan Navara de placa JBE1078 el 19 de octubre 2.018

Bancos representa saldos de cuentas corrientes en Bancos locales.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

La cuenta comprende lo siguiente:

Descripción	2018	2017
Clientes No Relacionados	410.276,81	564.359,00
Clientes Relacionados	34.217,21	89.422,41
Otras CxC Relacionadas	1'111.475,42	812.422,42
Otras CxC Empleados	2.005,58	47.221,51
Otras CxC Proveedores de Fruta	86.030,64	66.244,12
Totales	1'644.005,66	1.579.669,46

- **Clientes**, corresponde a créditos otorgados por venta de aceite de palma y venta de nuez de palma con plazos de vencimiento de 8 días a noventa días y no generan intereses.
- **Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas**, corresponde a saldos por cobrar a Pagri Cía. Ltda. entregados para capital de trabajo y no devenga intereses.

- **Otras Cuentas por Cobrar Empleados**, corresponde a saldos por cobrar a empleados y no genera interés.
- **Otras Cuentas por Cobrar Proveedores de Fruta**, incluye: comisariato, insumos agrícolas y préstamos otorgados a palmicultores, los préstamos tienen vencimiento hasta 3 meses y devengan intereses a una tasa del 5% y 10% anual.

6. INVENTARIOS

Con fecha 31 de diciembre registra:

Descripción	2018	2017
Inventario de Suministros	62.168,45	95.797,67
Inventario de Producto Terminado	181.897,36	236.685,34
Inventario de Productos en Proc.	4.228,04	4.465,00
Totales	248.293,85	336.948,01

- **Inventario de Suministros**, incluye principalmente accesorios, partes y piezas para maquinaria de la planta extractora.
- **Inventario de Producto Terminado**, incluye en el año 2.018 Tm. 306,078 y en el 2.017 Tm. 354,297 de aceite de palma.
- **Inventario de Productos en Proceso**, corresponde a 2.317 plantas de vivero en crecimiento para Pagri Cía. Ltda.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a los siguientes valores:

Descripción	2018	2017
Seguros Pagados por Anticipado	1.409,87	1.433,51
Anticipo Proveedores	14.516,23	13.397,32
Totales	15.926,10	14.830,83

- **Anticipos a Proveedores**, comprende a saldos por cobrar otorgados a proveedores de bienes y servicios, y proveedores de fruta de palma.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta está conformada por:

Descripción	2018	2017
Terreno	12.250,00	12.250,00
Edificios e Instalaciones	10.762,25	10.762,25
Muebles y Enseres	11.984,25	11.984,25
Maquinaria y Equipo	809.008,36	809.008,36
Equipos de Computación	29.364,67	27.927,17
Vehículos (2)	59.587,76	92.679,63

Equipos de Oficina	15.513,17	15.513,17
(-) Depreciac. Acum. Edificios	(3.227,03)	(2.688,95)
(-) Depreciac. Acum. Muebles y Enseres	(10.830,22)	(10.256,18)
(-) Depreciac. Acum. Maquinaria y Equipo	(636.599,36)	(583.891,39)
(-) Depreciac. Acum. Equipos Computación	(15.399,10)	(10.530,97)
(-) Depreciac. Acum. Vehiculos	(22.911,51)	(45.475,30)
(-) Depreciac. Acum. Equipos de Oficina	(12.855,32)	(11.714,89)
Totales	246.647,92	315.567,15

(2) El 19 de octubre 2.018 se realiza la venta de la camioneta Nissan Navara de placa JBE1078 por \$ 8.000,00 en efectivo, el valor en libros es cero, se registra contablemente como Otros Ingresos.

Al término del ejercicio la compañía mantiene en garantía bienes inmuebles, maquinaria y equipo, por obligaciones bancarias con el Banco Internacional.

9. INVERSIONES ASOCIADAS

Descripción	2018	2017
Inversión Aexav	62.972,00	62.972,00
Inversión Pagri Cía. Ltda.	1'300.000,00	1'300.000,00
Inversión Aexav por VPP (3)	24.433,66	(23.766,37)
Inversión Pagri Cía. Ltda.por VPP (3)	769.097,83	898.023,39
Total	2'156.503,49	2'237.259,02

(3) Se reconoció durante el año 2.018 en resultados \$ 80.755,53 por valor patrimonial proporcional.

10. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

Descripción	2018	2017
Proveedores	66.134,57	63.681,66
Tarjeta de Crédito	0,00	10.214,02
Obligaciones con el IESS	8.458,56	22.985,55
Anticipos de Clientes	31.810,36	6.697,13
Empleados y Otros	28.085,19	35.110,56
Totales	134.488,68	138.688,92

**11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:
A CORTO PLAZO:**

Descripción	2018	2017
Préstamo Banco Internacional Operación No.410302122 (4)	113.411,65	104.168,11
Préstamo Banco Internacional Operación No.410302123 (5)	111.143,40	102.084,72
Préstamos Banco Internacional (6)	900.000,00	600.000,00
Préstamo Banco Guayaquil Operación(7)	8.650,68	13.807,24
Intereses por Pagar	22.946,08	21.444,98
Totales	1'156.151,81	841.505,05

(4) Porción Corriente: Operación bancaria No. 410302122 registrada el 23 de abril del 2.015 por 500.000,00 USD., con una tasa nominal del 8.48% anual variable, con vencimiento 23 de abril 2.020

(5) Porción Corriente: Operación bancaria No. 410302123 registrada el 23 de abril del 2.015 por 490.000,00 USD., con una tasa nominal del 8.48% anual variable, con vencimiento 20 de abril 2.020

(6) Operación bancaria No.410302517 registrada el 23 de agosto del 2.018 por 300.000,00 USD., con una tasa nominal del 9.12% anual, con vencimiento 05 de marzo 2.018

Operación bancaria No.410302519 registrada el 31 de agosto del 2.018 por 300.000,00 USD., con una tasa nominal del 9.12% anual, con vencimiento 05 de marzo 2.018

Operación bancaria No.410302556 registrada el 13 de diciembre del 2.018 por 300.000,00 USD., con una tasa nominal del 9.12% anual, con vencimiento 05 de marzo 2.018

(7) Porción Corriente: Operación bancaria No. 1158465 registrada el 25 de agosto del 2.016 por 40.000,00 USD., con una tasa nominal del 4.87% anual variable, con vencimiento 25 de julio 2.019

A LARGO PLAZO:

Descripción	2018	2017
Préstamo Banco Internacional Operación No.410302122 (4)	60.488,88	173.829,77
Préstamo Banco Internacional Operación No.410302123 (5)	59.279,11	170.353,18

Préstamo Banco Guayaquil Operación No.1158465 (7)	0,00	8.650,68
Totales	119.767,99	352.833,63

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se describe a continuación:

Descripción	2018	2017
Activos por Impuestos Corrientes:		
Crédito Tributario de Imp.Renta	45.249,67	8.768,85
Pasivos por Impuestos Corrientes:		
IVA en Ventas	47,89	152,42
Retenciones de IVA	1.814,03	6.167,68
Retenciones en la Fuente	4.547,65	17.216,61
Impuesto a la Renta por Pagar	0,00	0,00

13. PROVISIONES Y BENEFICIOS LABORALES

Se detalla a continuación:

Descripción	2018	2017
Sueldos por Pagar	114,90	0,00
Liquidaciones de Haberes por Pagar	3.641,06	3.641,06
Décimo Tercero por Pagar	1.314,39	1.922,91
Décimo Cuarto por Pagar	8.523,54	8.785,01
Fondos de Reserva	790,20	3.597,60
Vacaciones	13.597,43	20.158,78
Aporte Patronal	2.528,37	9.097,93
Totales	30.509,89	47.203,29

14. PRESTAMOS DE RELACIONADAS

Se detalla a continuación:

Descripción	2018	2017
Gasumapalm Cía. Ltda. (1)	0,00	150.000,00
Nelly García Bravo (2)	100.000,00	100.000,00
Nelly García Bravo	104.000,00	100.000,00
Totales	204.000,00	250.000,00

El préstamo de Gasumapalm fue cancelado el 20 de julio 2.018; se adquirió un nuevo crédito a la Sra. Nelly García de \$ 104.000,00 el 01 de febrero 2.018, devengan intereses de 9,50% y 10% anual respectivamente. La compañía reconoció gasto de interés por \$ 27.450,00

15. BENEFICIOS DEFINIDOS

De acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	2018	2017
Jubilación Patronal (1)	116.965,67	340.108,38
Desahucio (2)	16.340,31	80.416,67
Totales	133.305,98	420.525,05

- (1) La jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio o más en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde como afiliado en el IESS.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una empresa de actuarios consultores, según se indica en los estudios actuariales.

- (2) El Código del Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

16. IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad tributaria.

17. PATRIMONIO NETO

De acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	2018	2017
Capital Social	800.000,00	800.000,00
Reserva Legal	175.221,57	175.221,57
Superávit por Revaluac. PPyE	10.551,74	10.551,74
Ganancias y Pérdidas Actuariales Acum.	194.615,86	9.506,15
Otros Resultados Acum. Por VPP	900.652,93	900.652,93

Ganancias Acumuladas	836.872,60	749.889,65
Result.Acum.prov.de la adopción por primera vez de las NIIF	(299.801,83)	(299.801,83)
Reserva de Capital	125.948,18	125.948,18
Utilidad Neta del Ejercicio	0.00	206.982,95
Pérdida Neta del Ejercicio	(20.977,90)	0.00
Totales	2'723.083,15	2'678.951,34

17.1 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800.000,00 dividido en 800,00 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

17.2 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que este valor alcance el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o ser utilizada para absorber pérdidas

17.3 RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados Acum. Provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF.-

Comprende los ajustes resultantes del proceso de conversión a NIIF, y ajustes realizados en el período 2013 por regulación de valores en las cuentas de activos y pasivos por impuestos diferidos por salida de empleados en el presente período que constaban en los cálculos actuariales desde el año 2.010 de adopción de la primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital.-

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.

18. INGRESOS

A continuación su detalle:

Descripción	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias:		
Venta de Aceite Rojo de Palma	6'166.613,09	8'220.067,97
Venta de Nuez de Palma	612.554,56	1'031.809,15
Venta de Aceite Rojo de Palma de Segunda	2.098,90	13.030,00

Venta de Plantas de Palma Aceitera	600,00	0,00
Otros Ingresos No Operacionales:		
Intereses Financieros Ganados	3.950,04	5.612,20
Otros Ingresos	42.365,36	22.957,46
Ingreso por Dividendos	7.525,76	0,00
Ganancia por Medición de Inversiones en Asociadas	48.170,03	0,00
Totales	6'883.877,74	9'293.476,78

Los Ingresos Ordinarios provienen del desarrollo de la actividad principal de la empresa, generados especialmente por la venta de aceite rojo de palma y nuez de palma. Se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la venta de bienes.

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los Ingresos no Operacionales provienen de transacciones diferentes a las del objeto social de la compañía.

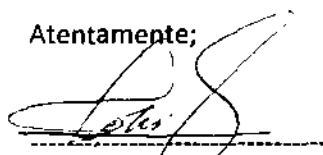
19. COSTOS Y GASTOS

A continuación su detalle:

Descripción	2018	2017
Compra de Materia Prima	5'379.728,31	7'307.306,98
Inventario Inicial Prod.Terminado	236.685,34	182.356,96
Inventario Inicial Plantas de Palma	364,96	0,00
Compras de Prod.Terminado	0,00	39.909,40
(-)Inventario Final Prod.Terminado	(181.897,36)	(236.685,34)
Costos Directos	194.809,45	233.228,64
Costos Indirectos	362.008,37	471.907,99
Gastos Operacionales	571.752,55	756.598,73
Gastos Financieros	185.688,95	153.679,15
Otros Gastos	132.994,64	27.318,54
Totales	6'882.135,21	8'935.621,05

Los costos y gastos, se reconocen en el período de su devengo; surgen de la disminución de los recursos siempre que se pueda medir con fiabilidad.

Atentamente;



Sr. Patricio Egas Hidalgo
GERENTE GENERAL



C.P.A. Dra. Lucía Pineda S.
CONTADORA
Reg.Nac.No.34367

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

17. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ventas</u>		
Transporte	82,030	128,203
Combustible y lubrificantes	14,350	16,359
Otros gastos	1,173	786
<u>Administrativos</u>		
Gastos del personal	379,722	517,835
Servicios de administración y planificación	86,830	98,476
Honorarios	36,575	44,990
Participación a trabajadores	261	53,678
Gasto de Iva	18,002	32,440
Impuestos y contribuciones	80,383	70,358
Servicios públicos	27,511	29,563
Depreciaciones	19,915	16,370
Mantenimiento y reparación	19,351	19,417
Transporte y otros de ventas	19,067	18,834
Gastos no deducibles	-	18,255
Otros	<u>34,863</u>	<u>54,933</u>
	<u>820,033</u>	<u>1,120,497</u>

18. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Intereses bancarios	382,089	353,392
Comisiones bancarias	1,268	857
Otros	<u>37,064</u>	<u>32,292</u>
	<u>420,421</u>	<u>386,541</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

19. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

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

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Rubio Espinoza Guido	Accionista	Préstamo	64,658	-
Chemarapal S.A.	Relacionada	Préstamo	19,100	-
Agroegas Cia. Ltda.	Relacionada	Préstamo	5,272	-
Aexpalma	Relacionada	Préstamo	3,746	62,581
Maxinegocios	Relacionada	Préstamo	3,571	-
Egas Hidalgo Patricio	Accionista	Préstamo	950	41,732
Neopalma S.A.	Relacionada	Préstamo	933	-
Rosado Manuel Del Jesús	Relacionada	Préstamo	2,715	-
Vargas Galarza Daniel	Relacionada	Préstamo	200	-
Otros	Relacionada	Préstamo	<u>231,043</u>	<u>5,341</u>
(Nota 9)			<u>357,926</u>	<u>134,873</u>
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por pagar:</u>				
<u>Corriente</u>				
Aexpalma	Relacionada	Anticipos de clientes	25,000	-
Cedeño Luis (Herederos)	Socio	Préstamo	47,405	47,405
Hitti Barakat Pierre Jean	Socio	Préstamo	38,138	38,138
Montes De Oca Galarza Edison(Herederos)		Préstamo		
			26,340	26,340
Rubio Casanova Paúl	Socio	Préstamo	23,702	23,702
Rubio Casanova Guido	Socio	Préstamo	23,702	23,702
Bejarano Galo (Herederos)	Socio	Préstamo	17,705	17,705
Egas Hidalgo Patricio	Socio	Préstamo	<u>7,343</u>	<u>7,343</u>
(Nota 15)			<u>209,335</u>	<u>184,335</u>
<u>No Corriente</u>				
Montes De Oca Galarza (Herederos)	Socio	Préstamo	20,690	20,690
Bejarano Galo (Herederos)	Socio	Préstamo	20,811	20,811
Egas Hidalgo Galo	Socio	Préstamo	29,072	29,072
Rubio Casanova Paúl	Socio	Préstamo	15,477	15,477
Rubio Casanova Guido	Socio	Préstamo	15,477	15,477
Hitti Barakat Pierre Jean	Socio	Préstamo	17,254	17,254
Cedeño Luis (Herederos)	Socio	Préstamo	41,284	41,284
García Bravo Nelly Marlene (1)	Relacionada	Préstamo	104,000	100,000
Gasumapalm Cía. Ltda. (2)	Relacionada	Préstamo	-	150,000
Otros (3)	Relacionada	Préstamo	<u>107,905</u>	<u>7,905</u>
			<u>371,970</u>	<u>417,970</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

1. OPERACIONES.

PEXA Planta Extractora Agrícola La Unión S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida según escritura pública el 20 de junio de 1977, el domicilio principal es Rosa Zarate del Cantón Quinindé. Su actividad principal 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.

Las principales actividades de la Compañía y su subsidiaria en adelante "el Grupo" se relacionan fundamentalmente con el cultivo y desarrollo de palma aceitera en todas sus etapas y la extracción, refinación, comercialización, compraventa, exportación y distribución de fruta de palma africana.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2018	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2017
Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda.	Cultivo y desarrollo de planta aceitera en todas sus etapas.	Ecuador	50%	50%

Las políticas contables que utiliza la subsidiaria es consistente con las que aplica PEXA Planta Extractora Agrícola La Unión S.A. en la preparación de sus estados financieros.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

3.1 Bases de preparación.

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

La preparación de los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

3.2 Bases de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y la entidad controlada por la Compañía (su subsidiaria). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada.
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

Cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, el poder sobre la participada se genera cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Grupo del derecho de voto en relación con el tamaño y la dispersión de las acciones de los otros tenedores de voto.
- Los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo, otros tenedores de voto o de otras partes.
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

- Todos los hechos y circunstancias adicionales que indican que el Grupo tiene, o no la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben hacerse, incluyendo los patrones de voto en las juntas de accionistas anteriores.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar en los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de la subsidiaria en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

3.2.1 Subsidiarias.

Son aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

3.2.2. Participaciones no controladoras.

Se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

3.3 Moneda funcional y de presentación.

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

3.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado consolidado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros consolidados y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

3.5 Efectivo en caja y bancos.

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

3.6 Instrumentos financieros.

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

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

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

Activos financieros:

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato

cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

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

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

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

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

financiero está con deterioro de valor crediticio cuando se muestran siguientes sucesos:

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

Política de castigo.

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

Pasivos financieros.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o

recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja de activos y pasivos financieros.

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

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

3.7 Inventarios.

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

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

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

3.8 Propiedades, planta y equipos.

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

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

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

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

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

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

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

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

Ítem	Años de vida útil	Valor Residual
Edificios	20	Cero (*)
Maquinarias y equipos	10	Cero (*)
Vehículos	5	10%
Equipos de computación	5	Cero (*)
Muebles y enseres	10	Cero (*)

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

Plantaciones de palma africana

Medición en el momento de reconocimiento.- la compañía mantiene plantaciones de palma africana en desarrollo desde el cuarto año hasta los seis años de edad aproximadamente, las cuales son medidas al costo desde su reconocimiento inicial hasta alcanzar su madurez productiva.

El costo de las plantaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con el desarrollo, mantenimiento y preparación de las plantas.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del sexto año, una vez que inicie la etapa productiva, las plantas en desarrollo pasan a producción y son registradas al costo menos depreciación acumulada.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de las plantas de producción se deprecia de acuerdo con el método de la línea recta desde el año cinco. La vida útil de las plantaciones se estima de 20 a 25 años (depende de la variedad sembrada). La vida útil y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre la base prospectiva.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

3.9 Inversiones en acciones.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que el Grupo no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente conforme a la opción de NIC 27 "Estados Financieros Separados", se ajustan utilizando el método de la participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período.

3.10 Activos biológicos.

Representan el fruto de la palma africana en su punto de cosecha, se miden al valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable se determina utilizando como metodología de valoración, un enfoque basado en flujos futuros

El enfoque basado en flujos futuros, es una técnica de valoración que utiliza precios, costos y demás datos relevantes que nos permitan obtener flujos anualizados futuros, y que traídos a valor presente obtenemos el valor razonable del activo biológico

Las ganancias o pérdidas surgidas por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico se incluyen en la ganancia o pérdida neta el período en que surjan

3.11 Pasivos por beneficios a los empleados.

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

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

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

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

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

3.12 Impuestos.

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

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

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

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

3.13 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

Se mide a su valor nominal.

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

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran el superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos, los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos y los efectos por la medición de inversiones al método de participación.

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

3.14 Ingresos de actividades ordinarias.

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

3.15 Costos y gastos.

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

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

4. EFECTIVO Y BANCOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja		9,761	14,444
Bancos	(1)	<u>132,277</u>	<u>265,426</u>
		<u>142,038</u>	<u>279,870</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan saldos en cuentas corrientes en

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

bancos locales, los cuales no generan intereses y no tienen restricciones para su uso.

5. CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Clientes	(1)	410,365	564,359
<i>Compañías relacionadas</i>	(Nota 23)	357,926	134,873
Préstamos a palmicultores		-	56,380
Anticipos a proveedores	(2)	25,902	49,990
Otros		<u>129,512</u>	<u>23,126</u>
		<u>923,705</u>	<u>828,728</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores por cobrar por la venta a crédito de aceite de palma africana y venta de nuez, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de 90 días.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores anticipados a proveedores por la adquisición de palma africana.

6. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Productos terminados aceite rojo		181,897	236,685
Productos agrícolas	(1)	8,702	29,938
Suministros		64,747	105,010
Plantas de palma		<u>8,116</u>	<u>5,035</u>
		263,462	376,668

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe inventario entregado en garantía a terceros.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Terrenos	(1)	3,295,722	3,295,722
Edificios	(1)	146,615	146,615
Maquinarias y equipos	(1)	884,736	884,736
Vehículos		475,864	508,956
Equipos de computación		46,752	41,814
Muebles y enseres		41,132	40,748
Plantaciones de palma africana	(2)	<u>3,079,529</u>	<u>3,069,740</u>
		7,970,350	7,988,331
(-) Depreciación acumulada		<u>(1,911,355)</u>	<u>(1,689,385)</u>
		<u>6,058,995</u>	<u>6,298,946</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene en garantía terrenos, bienes inmuebles, maquinarias y equipos a la Corporación Financiera Nacional y Banco Internacional S.A. por las obligaciones adquiridas con dichas instituciones financieras (Nota 14, numeral 1).

(2) Incluyen plantaciones de palma africana con una extensión de 880 hectáreas. El Grupo cultiva las variedades Coari, Taisha y Elaeis Guineensis. El período de fomento agrícola (en desarrollo) es de 5 años aproximadamente. Desde el año 6, inicia el proceso productivo de las plantaciones que se extiende aproximadamente de 15 a 21 años.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA **LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Expresadas en U.S. dólares)

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

- **Por el año terminado en diciembre 31, 2018:**

Concepto	Terreno	Plantaciones de palma africana	Edificio	Maquinaria s y equipos	Vehiculos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Total
Saldo inicial	3,295,722	3,069,740	146,615	884,736	508,956	41,814	40,748	7,988,331
Adiciones	-	9,789	-	-	-	4,938	384	15,111
Ventas/bajas	-	-	-	-	(33,092)	-	-	(33,092)
Saldo final	3,295,722	3,079,529	146,615	884,736	475,864	46,752	41,132	7,970,350

- **Por el año terminado en diciembre 31, 2017:**

Concepto	Terreno	Plantaciones de palma africana	Edificio	Maquinaria s y equipos	Vehiculos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Total
Saldo inicial	3,295,722	3,054,082	146,615	871,522	490,966	35,724	39,992	7,934,623
Adiciones	-	15,658	-	13,214	17,990	6,090	756	53,708
Saldo final	3,295,722	3,069,740	146,615	884,736	508,956	41,814	40,748	7,988,331

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA **LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA**

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Expresadas en U.S. dólares)

Los movimientos de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

- **Por el año terminado en diciembre 31, 2018:**

Concepto	Plantaciones de palma africana	Edificio	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Total
Saldo inicial	(449,322)	(126,608)	(647,898)	(407,734)	(23,979)	(33,844)	(1,689,385)
Adiciones	(157,486)	(1,900)	(54,779)	(32,698)	(6,224)	(1,975)	(255,062)
Ventas/bajas	-	-	-	33,092	-	-	33,092
Saldo final	(606,808)	(128,508)	(702,677)	(407,340)	(30,203)	(35,819)	(1,911,355)

- **Por el año terminado en diciembre 31, 2017:**

Concepto	Plantaciones de palma africana	Edificio	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	Total
Saldo inicial	(145,793)	(124,728)	(581,280)	(369,204)	(19,951)	(31,471)	(1,272,427)
Adiciones	(97,851)	(1,880)	(66,618)	(38,530)	(4,028)	(2,373)	(211,280)
Deterioro	(205,678)	-	-	-	-	-	(205,678)
Saldo final	(449,322)	(126,608)	(647,898)	(407,734)	(23,979)	(33,844)	(1,689,385)

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

8. ACTIVOS BIOLOGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
<i>Palma africana</i>	1,591,517	1,591,517
Animales vivos	11,376	17,610
Vivero de palma africana	<u>26,509</u>	<u>6,243</u>
 Largo plazo	 1,629,403	 1,615,370
Porción corriente	<u>176,439</u>	<u>176,439</u>

9. INVERSIONES EN ACCIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañía	Porcentaje de participación		Costo ajustado	
	Dic. 31, 2018	Dic. 31, 2017	Dic. 31, 2018	Dic. 31, 2017
<u>Otras acciones:</u>				
Agroindustrias Extractoras de Aceites Vegetales AEXAV Cía. Ltda.	8.24%	8.24%	<u>87,405</u>	<u>39,235</u>

(1) Los movimientos de la inversión en acciones, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Saldo inicial	39,235	51,377
Pérdida en aplicación de método de participación (a)	<u>48,170</u>	<u>(12,142)</u>
Saldo final	<u>87,405</u>	<u>39,235</u>

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los ajustes por efecto de la aplicación del método valor proporcional de las inversiones en acciones con cargo en resultados.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Corporación Financiera Nacional: (1)		
Préstamos con vencimientos hasta junio de 2026 con tasas de interés del 7.07% al 9.02%	1,561,036	1,567,880
Banco Internacional S.A.: (1)		
Préstamos con vencimientos hasta abril de 2020 con tasas de interés anual del 8,65% al 9,76%	1,723,113	1,748,265
Banco de Guayaquil S.A.:		
Préstamos vigente	8,651	22,458
Sobregiro bancario	33,862	33,740
Intereses por pagar	<u>22,946</u>	<u>59,943</u>
	3,349,608	3,432,286
Porción corriente	<u>1,190,014</u>	<u>1,445,381</u>
	<u>2,159,594</u>	<u>1,986,905</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía entregó en garantía terrenos, bienes inmuebles, maquinarias y equipos por las obligaciones contraídas con la Corporación Financiera Nacional y el Banco Internacional S.A. (Ver Nota 11, numeral 1).

11. CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Proveedores (1)	180,652	114,095
Compañías relacionadas (Nota 23)	209,335	184,335
Anticipo de clientes	259,008	31,697
Otras	<u>47,324</u>	<u>49,417</u>
	<u>696,319</u>	<u>379,544</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

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

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
<u>Beneficios sociales corrientes</u>		
Instituto Ecuatoriano Seguridad Social	10,854	22,986
Beneficios a empleados	42,897	46,359
Participación a trabajadores (1)	<u>261</u>	<u>53,678</u>
	<u>54,012</u>	<u>123,023</u>

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
Saldo inicial	53,678	116,632
Provisión del año	261	53,678
Pagos	<u>(53,678)</u>	<u>(116,632)</u>
Saldo final	261	53,678

	Diciembre 31, <u>2018</u>	Diciembre 31, <u>2017</u>
<u>Beneficios sociales no corrientes</u>		
Jubilación patronal (2)	122,298	348,959
Desahucio (3)	<u>20,505</u>	<u>93,032</u>
	<u>142,803</u>	<u>441,991</u>

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

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

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

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	348,959	329,838
Provisión del año	20,775	38,476
Pagos	<u>(247,436)</u>	<u>(19,355)</u>
Saldo final	<u>122,298</u>	<u>348,959</u>

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
Saldo inicial	93,032	78,855
Provisión del año	7,403	15,005
Pagos	<u>(79,930)</u>	<u>(1,828)</u>
Saldo final	<u>20,505</u>	<u>93,032</u>

13. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Diciembre 31, 2017</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente IR.	75,089	39,070
Crédito tributario años anteriores	51,372	-
Anticipo de impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>42,603</u>
	<u>126,461</u>	<u>81,673</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de iva	4,237	8,333
Retenciones en la fuente de IR	<u>5,303</u>	<u>18,240</u>
	<u>9,540</u>	<u>26,573</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

Impuesto a la renta corriente reconocido en resultados

Pexa Planta Extractora Agricola La Unión S.A. registro en resultados US\$28,675 por impuesto a la renta causado. Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda. no genero un impuesto a la renta causado debido a que tuvo una pérdida tributaria y no causo un impuesto mínimo considerando a que Pagri se acogió a la exoneración del 100% del pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2018.

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo al inicio	(39,070)	31,890
Provisión	28,675	79,724
Pagos	-	(55,651)
Retenciones en la fuente del año	(64,694)	(95,033)
Saldo a favor	(75,089)	(39,070)

Tarifa del impuesto a la renta

Provisión para los años 2018 y

2017

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa del 25% y 22% respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 25% y 22% respectivamente; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 28% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

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

Anticipo para los años 2018 y 2017

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

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

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

Pago mínimo de impuesto a la renta

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

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

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

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

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros de PEXA Planta Extractora Agrícola La Unión S.A. y Palmeras Agrícolas Pagri Cía. Ltda.; las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

14. PATRIMONIO

Capital social.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social de PEXA Planta Extractora Agrícola La Unión S.A. es de US\$800,000 y está constituida por 8.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas y en circulación con un valor nominal de cien dólares cada una.

Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía y su Subsidiaria, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a los efectos por superávit por revaluación por propiedades, planta y equipos, los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de beneficios y los efectos por la medición de inversiones al método de participación.

Resultados acumulados.

Utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción de las NIIF.

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

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Expresadas en U.S. dólares)

Reserva de capital.

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido a la cuenta resultados acumulados y solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

15. VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Diciembre 31,</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aceite rojo de palma	6,166,613	200,068
Nuez de palma	612,555	1,031,809
Aceite de palma de segunda	2,099	13,030,
Plantas de palma aceitera	600	-
Madera	<u>2,379</u>	<u>=</u>
	<u>6,784,246</u>	<u>9,264,907</u>

16. COSTO DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Años terminados en</u>	
	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Diciembre 31,</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materiales usados o productos vendidos	4,677,931	6,101,300
Mano de obra directa	457,203	451,392
Mano de obra indirecta	35,421	33,359
Otros costos indirectos	<u>629,377</u>	<u>1,081,005</u>
	<u>5,799,932</u>	<u>7,667,056</u>

PEXA PLANTA EXTRACTORA AGRICOLA LA UNION S.A. Y SUBSIDIARIA

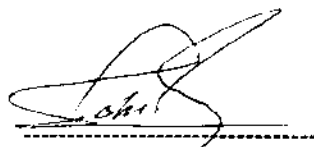
Notas a los Estados Financieros Consolidados

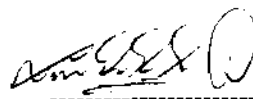
(Expresadas en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a los valores pendientes por cobrar a los accionistas las cuales no generan intereses.

- (1) Genera el 10% de interés anual.
- (2) Genera el 9% de interés anual.
- (3) No generan intereses.

Atentamente;



Sr. Patricio Egas Hidalgo
GERENTE GENERAL

C.P.A. Dra. Lucía Pineda S.
CONTADORA
Reg.Nac.No.34367