

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de la Empresa el 31 de marzo del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Empresa han sido preparados de acuerdo con Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Empresa. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Cambios en las políticas contables

- a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la alineación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 39 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22 NIC 28	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 15 NIIF 9	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 15 NIIF 9	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23 NIIF 17	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Empresa se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Empresa.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar" y, "activos financieros mantenidos hasta el vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Empresa mantuvo activos financieros únicamente en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Empresa solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Otros pasivos financieros".

(a) *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:*

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

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

Activos Biológicos. -

Representa el valor razonable de las plantaciones de banano (siembra y mantenimiento) hasta la recolección de su fruto.

Las Plantaciones de banano se presentan en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable (fair value) de nivel III de acuerdo a lo exigido en NIC 41 "Agricultura" y NIIF 13 "Medición del valor razonable". Las plantaciones son reconocidos y medidos al valor razonable a nivel de "árbol en pie", es decir, descontados sus costos de cosecha y gastos de traslado hasta el punto de venta, existiendo la presunción que la medición puede realizarse de forma fiable.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al cierre de cada ejercicio, el efecto del crecimiento de las plantaciones de banano, expresado en el valor razonable de las mismas (precio de venta menos los costos estimados en el punto de venta), se presenta como "Ingresos por medición". La valoración de las nuevas plantaciones (en su primer año) se realiza a su costo de establecimiento, el cual equivale al valor razonable a esa fecha.

Los costos de formación de las plantaciones forestales son capitalizados como Activos biológicos y los gastos de mantención de estos activos son llevados a gastos en el ejercicio que se producen y se presentan en el Estado de Resultados Integrales clasificados de acuerdo a la naturaleza del mismo.

Los Activos biológicos se reconocen y se miden a su valor razonable por separado del terreno

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Empresa reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Empresa presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- i) Cuentas por pagar proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Empresa establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Activos fijos (Propiedades, Planta y Equipo)

Los activos fijos (PPYE) son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Empresa y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos (PPYE), es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son los siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Empacadoras Viviendas	20
Obras de infraestructura	20
Muebles y enseres	10
Equipo de Computación	5
Equipo de Radio	5
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en otros ingresos o egresos no operacionales.

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

2.6 Activos intangibles

Se consideran como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Empresa registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Empresa.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.8.1 Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para los años 2018 y 2017 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para los años 2018 y 2017 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En los años 2018 y 2017, la Empresa no pagó anticipos de impuesto a la renta acogiéndose a lo establecido en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que las sociedades recién constituidas que inicien actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, que involucra el inicio de sus operaciones.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Al 31 de diciembre del 2018 la Empresa no ha registrado efecto alguno por impuesto diferido. Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por el margen de ingresos reconocidos y no facturados.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentan como parte del costo de construcción en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, la Empresa registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos se reconocen a la fecha de cierre al Valor Razonable menos costos de Venta considerando el crecimiento biológico que tiene la plantación en ese momento.

Los costos y gastos se registran de acuerdo al marco conceptual de las NIIF al devengado, clasificando cada uno por su naturaleza.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionadas con el siguiente concepto:

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año y se realiza la revisión del análisis del deterioro de sus activos fijos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Empresa la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Empresa:

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Riesgo de mercado

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones. Actualmente, su único contrato está normado por un precio total definido por una fórmula para ajustar el precio de manera mensual por cambios en precios, lo que minimiza su exposición a este riesgo.

Riesgo cambiario

La exposición de la Empresa al riesgo de tipo de cambio es limitado ya que la mayor parte de las transacciones las realiza en su moneda funcional, el dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera, principalmente reembolsos de gastos con compañías relacionadas del exterior (Casa Matriz), se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. No se estima que el efecto en los estados financieros, en el año actual y en años futuros, por la traducción de las transacciones presentadas en Euros a dólares estadounidenses sea significativo.

Riesgo de tasa de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Empresa a este riesgo no es significativa pues la misma ha contratado créditos con instituciones financieras, sin embargo no han sido representativos.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Empresa (calificación mínima "AAA-").

c) Riesgo de liquidez

La Empresa mantiene niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Empresa considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	274,412			274,412
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	676,035		-	676,035

d) Administración del riesgo de capital

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

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

Efectivo y equivalentes de efectivo	192,652	11,569	-
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por cobrar comerciales	10,283	66,500	-
Cuentas por cobrar de compañías relacionadas			
Otras cuentas por cobrar	55,478	8,262	-
Total activos financieros	258,413	86,331	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Obligaciones Financieras	4,815,784	4,876,715	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	274,412	676,035	-
Total pasivos financieros	5,090,196	5,552,750	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	11,569	25,262
Bancos locales (1)	181,083	104,920
	-	
	<u>192,652</u>	<u>130,182</u>

(1) Estos montos están depositados en bancos locales, con calificación de riesgo entre AAA- y AAA.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales	4.442	66.500
Cuentas por cobrar empleados	9.372	8.263
Otras cuentas por cobrar	46.106	
	<u>59.920</u>	<u>74.763</u>

8. ACTIVO FIJO

Composición y movimiento:

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Distribución	Machos	Introducciones	Empastados	Equipos	Ovchds	Mujeres	Valores	Plus	REVALUACION	Activo	Terceros	Enventos	Reservicio	Equipos	Cameras	Total
A11 de enero de 2017																
Costo	12,321	51,075	344,377	2,438	107,714	821,286	221,016		3,002	358,388	2,714,377	234,849	172,094	21,333	4,408	4,408,392
Depreciación	(5,239)	27	(364,920)	(1,428)	(42,103)	(211,402)	(321,628)		(2,002)			(31,393)	(11,180)	(8,037)	(145)	(913,439)
Valor libros	4,091	51,702	3,777	(0)	44,651	613,448			3,003	158,388	3,714,377	192,747	160,914	13,296	4,263	3,494,953
Movimiento 2017																
Adiciones			302,844		181,730	20,071		124,037		2,847						
Bajas																
Depreciación acumulada por ventas			(31,505)		(809,402)	(134,210)		(600,398)		3,003						(1,800,516)
Depreciación	4,091	51,702	171,568	(0)	1,238,058	751,033		550,100		3,003	2,714,377	302,747	190,833	13,296	4,260	3,492,137
A1 31 de diciembre de 2017																
Costo	12,321	51,075	370,262	2,638	1,940,374	1,011,348	232,030	1,240,928	3,003	358,388	2,714,377	234,850	172,015	21,333	4,449	4,485,744
Depreciación	(8,210)	27	(400,305)	(1,428)	(652,310)	(370,310)	(321,628)	(690,798)	(2,002)			(31,393)	(11,180)	(8,037)	(145)	(2,504,653)
Valor libros	4,091	51,702	371,556	(0)	1,288,064	751,038		550,130	3,003	358,388	3,714,377	192,747	160,835	13,296	4,304	3,981,091
Movimiento 2018																
Adiciones - Evaluaciones										1,473,974	82,000					
Bajas										(204,510)						
Depreciación acumulada por ventas			(4,072)		(10,773)	(42,837)		(81,890)	(381)							
Depreciación	(920)	27	(404,305)	(1,428)	(652,310)	(370,310)	(321,628)	(690,798)	(2,002)							
Valor libros	4,091	51,702	371,556	(0)	1,288,064	751,038		550,130	3,003	1,473,974	3,714,377	192,747	160,835	13,296	4,304	3,981,091
A1 31 de diciembre de 2018																
Costo	12,321	51,075	370,262	2,638	1,940,374	1,011,348	232,030	1,240,928	3,003	1,473,974	3,714,377	234,850	172,015	21,333	4,449	4,485,744
Depreciación	(9,130)	27	(408,305)	(1,428)	(652,310)	(370,310)	(321,628)	(690,798)	(2,002)	(204,510)		(31,393)	(11,180)	(8,037)	(145)	(2,917,410)
Valor libros	3,221	51,702	364,456	(0)	1,288,064	751,038		550,130	3,003	1,269,464	3,714,377	192,747	160,835	13,296	4,304	3,568,234

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Sueldos por pagar	54,937	44,643
Con la administración tributaria	10,198	7,697
Con el IESS	69,066	52,753
Beneficios a empleados	143,760	143,294
Participación trabajadores	31,077	29,869
Dividendos por pagar	7,706	7,707
Proveedores locales	274,412	47,809
Otras cuentas por pagar	47,500	80,733
	<u>638,656</u>	<u>414,505</u>

10. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2018				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	143,265	404,291	(403,970)	143,586
Participación de los trabajadores las utilidades	29,869	31,077	(29,869)	31,077
	<u>173,134</u>	<u>435,368</u>	<u>(433,839)</u>	<u>174,663</u>
Año 2017				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	128,695	329,008	(314,435)	143,265
Participación de los trabajadores las utilidades	26,753	29,869	(26,753)	29,869
	<u>155,448</u>	<u>358,874</u>	<u>(341,188)</u>	<u>173,134</u>

(1) Incluye las provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y vacaciones.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTO A LA RENTA

Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta por pagar	571	5,648
Impuesto al Valor Agregado por pagar		
Retenciones en la fuente	<u>128,414</u>	<u>93,284</u>
	<u>128,985</u>	<u>98,932</u>

Situación fiscal

Los años 2015 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Conciliación tributaria-contable del Impuesto a la renta del año

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta (excluye ACTN)	208,266	279,663
Menos - Participación laboral	<u>31,077</u>	<u>29,869</u>
	239,343	309,532
Más - Gastos no deducibles (1)	312,236	258,658
Amortización Perdas Tributarias		-
Menos - Deducción por Medicina Prepagada y Seguros		<u>-</u>
Base tributaria	2,282	25,686
Tasa impositiva	22%	22%
	571	
Impuesto a la renta generado	<u>128,985</u>	<u>98,932</u>
(-) Retenciones efectuadas	<u>128,414</u>	<u>93,284</u>
Valor a pagar efectivo	<u>571</u>	<u>5,648</u>
Pérdida ACTN (informativo)		<u>-</u>

Otros asuntos- Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del
- Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Empresa ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos antes mencionados no originará efectos significativos en sus operaciones.

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los saldos de las obligaciones financieras a corto y largo plazo de los años 2018 y 2017 son los siguientes:

Emisor	Fecha de concesión	Tasa nominal	Plazo	2018	2017
Laad Americas N.V.	04/12/2015	10.00%	7 años	2,020,000	2,500,000
Banco Del Pacifico	17/01/2017	8.95%	7 años	363,445	417,505
Banco Del Pacifico	17/08/2017	8.95%	7 años	1452399.1	1640830
Banco Del Pacifico	14/11/2018	8.95%	1 año	961797.68	
				<u>4797,641.78</u>	<u>4,558,335</u>

13. INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
VENTA DE BIENES	8.730.756,61	6.602.456,49
OTROS INGRESOS	43.387,96	144.113,11
OTROS INGRESOS NO SUJETOS DE IMPUESTO A LA RENTA	53.780,27	-
	<u>8.827.924,84</u>	<u>6.746.569,60</u>

14. COSTOS Y GASTOS

Los costos gastos de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2018	2017
Sueldos y salarios	2,213,232	1,749,673
Beneficios Sociales	401,477	401,399
Aportes(Incluye fondos de reserva)	322,124	322,400
Honorarios profesionales	32,775	46,730
Jubilación Patronal	84,059	55,592
Desahucio	28,425	27,601
Depreciación	312,978	289,212
Promoción y Publicidad	600	600
Transporte	415,250	367,208
Combustible y lubricantes	133,041	133,273
Gastos de Gestión	40,721	36,020
Suministros y repuestos	3,092,286	1,834,611
Mantenimiento y reparaciones	960,416	592,411
Seguros y reaseguros	2,656	24,487
Impuestos, contribuciones y otros	14,349	71,488
Iva cargado al costo/gasto	100,732	89,571
Servicios Públicos	32,306	19,855
Intereses	423,191	396,119
Comisiones Financieras	1,482	
Otros gastos	7,559	8,656
	<u>8,619,659</u>	<u>6,466,906</u>

AGRICOLA PECUARIA DEL PACIFICO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la operación de la Empresa en Ecuador fue de US\$10,000, monto que fue inscrito el 23 de enero del 1998 en el Registro Mercantil. Al 16 de octubre del 2017, la Empresa incrementó el capital

16. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen, cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas.

17. RESULTADOS ACUMULADOS NIIF.

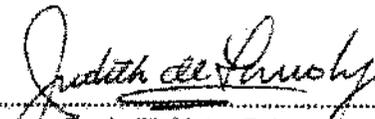
En el periodo 2018 la administración ha decidido evaluar la implementación de NIIF en la primera vez y evaluarlas al 2018 y se han aplicado los ajustes a las partidas que resulto practicable hacerlo.

18. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



Sr. Segundo Miguel Andrade Vanegas
GERENTE



Ec. Judith Mateo Ruiz
CONTADORA