1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La Compañía fue constituida en la ciudad de Machala el 12 de febrero del 2009, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 20 de febrero del año antes mencionado, bajo la razón social de Pacidel S.A., y cuyo objeto social principal es la siembra, producción, exportación, industrialización y comercialización interna y externa de banano.

1.2 Operaciones -

Con fecha 26 de diciembre del 2013, firmó un contrato único de compra venta de banano con Obsa Oro Banana S.A., en virtud de que los productores, exportadores y el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, de común acuerdo habían convenido regular la exportación de la fruta, y con el fin de evitar los excedentes de exportación en las semanas que sean necesarias para mantener el precio mínimo de sustentación vigente por cada de tipo 22XU, por semana durante un año.

El productor se obliga a vender semanalmente a la exportadora y ésta a comprar, la producción de sus haciendas, equivalentes a la cantidad de 3.600 cajas de banano 22XU de las marcas Del Monte y Excelban, pudiendo tener una variación del 30% en la época baja de mayo a noviembre.

Con fecha 9 de junio del 2014, se inscribió en el Registro Mercantil un aumento de capital de US\$90.000 mediante la capitalización de Aportes Futura Capitalización, con este aumento, desde esa fecha el capital social de la Compañía está conformado por 90.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 totalmente pagadas.

Con fecha 16 de diciembre del 2014 y 23 de diciembre del 2015, se firmó la renovación del contrato único de compra venta de banano con Obsa Oro Banana S.A., por un año a partir de la fecha de suscripción, desde la semana 1 hasta la semana 52, pudiendo prorrogarse por un periodo igual si las partes acuerdan expresamente en aceptarlo; sin embargo, con fecha 21 de marzo del 2016 se firmó la resciliación de este contrato.

Mediante Acta de Junta Universal de Accionista celebrada el 18 de octubre del 2015, se aprueba dar en arrendamiento la finca bananera, propiedad de la Compañía. Con fecha 1 de mayo del 2016, mediante contrato de arrendamiento celebrado con Lasabi S.A. (relacionada), se da en arrendamiento 60 hectáreas de la finca bananera por US\$12.000 anuales cuya vigencia será desde el 1 de mayo del 2016 hasta el 1 de junio del 2017.

Con fecha 2 de septiembre del 2016, la Compañía compró la hacienda "Las Mercedes" ubicada en el sitio El Portón del Cantón Machala provincia de El Oro a la Sra. María Eugenia Castro Hidalgo y Srta. Zoila Victoria Castro Hidalgo que consta de 73 hectáreas e incluye el terreno, equipo y maquinaria, muebles y enseres por un valor US\$2.409.550; con financiamiento de una institución financiera.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia, con fecha 24 de marzo de 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación -

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

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

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente -

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

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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 Compañía.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible en caja, y los sobregiros bancarios con instituciones financieras.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “instrumentos de deuda a costo amortizado” e “instrumentos de patrimonio al costo menos deterioro”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “valor razonable con cambios en resultados”, “pasivos al costo amortizado” y “préstamos al costo menos deterioro”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de “instrumentos de deuda a costo amortizado”, y de igual forma mantuvo pasivos financieros en las categorías de “pasivos a costo amortizado” y “préstamos al costo menos deterioro”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 balance general.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

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

(c) Pasivos financieros por préstamos al costo menos deterioro

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

(Véase página siguiente)

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros por instrumentos de deuda a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de banano en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en el corto plazo de acuerdo con las negociaciones del mercado.
- (ii) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al

momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado del resultado integral bajo el rubro “Gastos financieros”, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Obligaciones financieras”.

(c) Pasivos financieros por préstamos al menos deterioro

La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar a relacionadas: Corresponden a compromisos de pago por financiamientos de las operaciones. Se reconocen a su valor nominal, en vista que no existe un plazo definido para su cancelación.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 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 la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o producción, el mismo que incluye todos los costos de compra y otros costos de producción incurridos para dar a las existencias su

condición y ubicación actuales. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada periodo contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos que incluyen todos los costos derivados de la adquisición o producción, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, valorados por el método promedio ponderado.

2.7 Propiedades y equipos -

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 del activo.

En activos biológicos se registran las plantas en crecimiento. Los costos de mantenimiento hasta el punto de cosecha (grado) o recolección (fruta) se registran a su valor razonable. Las plantas de banano en el proceso de deshoje ayudan a mantener la densidad adecuada por unidad de superficie, un espaciamiento uniforme entre las plantas, regular el número de hijos por unidad de producción, seleccionar los mejores hijos eliminando los deficientes y excedentes.

Con el deshoje constante y eficiente se obtiene mayor producción distribuida durante todo el año. La unidad de producción está constituida por la planta madre, el hijo y el nieto. La Gerencia ha estimado una vida útil de 30 años. La determinación del valor razonable de un activo biológico, o de los productos agrícolas puede facilitarse al agruparlos de acuerdo con sus atributos más significativos como, por ejemplo, la edad o la calidad.

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

Edificios	Entre 4 y 40 años
Activos biológicos	30 años
Instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículo	5 años
Canales de riego	3 años
Equipos de computación	3 años

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

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación 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 Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro.

A diciembre 31 del 2017 y 2016, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro, por lo cual no se han reconocido pérdidas por deterioro.

2.9 Inversiones en acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual, esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. De forma cuantitativa se define a una subsidiaria, cuando la inversora posee más de 50% sobre los derechos de voto en la participada.

En estos estados financieros, las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo. Para aquellas inversiones que fueron valoradas en la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, estas fueron medidas a su costo atribuido.

2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son terrenos que se mantienen para obtener rentas o plusvalía o ambas y no para su uso en la producción.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la ganancia comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, 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.

(Véase página siguiente)

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionaria, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PyMEs.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Al diciembre 31 del 2017 y 2016, La Compañía no determinó la existencia de diferencias temporarias.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de “Beneficios a empleados” del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

(Véase página siguiente)

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y bonificaciones por desahucio: corresponde a planes de beneficio definido normado por las leyes laborales ecuatorianas.

2.13 Provisiones corrientes -

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

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta del banano, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía transfiera los riesgos y beneficios al Comprador, al final del periodo sobre el que se informa.

2.15 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la Sección 2 de las NIIF para PyMEs.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

La Administración de la compañía tiene a su cargo la evaluación de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros. La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo

permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, y una serie de convenios realizados con proveedores.

(a) Riesgos de mercado

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivo, y fijas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantenía un préstamo con el Banco de Machala con tasas de renta fija, la cual exponía a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio:

El precio de la caja de banano está determinado por el Gobierno Central a través del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca; el mismo que se establece en base a estudios técnicos especializados aplicados a todo el sector. Durante el 2017 y 2016 la Administración de la Compañía no ha identificado impactos significativos respecto a este riesgo.

(iii) Riesgo de cambios ambientales y climáticos

La Compañía está expuesta al riesgo derivado de los cambios ambientales y climáticos; sin embargo, la ubicación geográfica de las haciendas de la Compañía permite un alto grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías y las inundaciones y brote de enfermedades.

La Compañía dispone de políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otros.

(b) Riesgo de crédito

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

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

Respecto al banco donde se mantiene el efectivo, tiene una calificación de riesgo independiente que denota un nivel de solvencia y respaldo adecuado; dicha calificación en general supera la calificación “A”.

Banco

La Compañía mantiene su efectivo en bancos bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos, cuya calificación son las siguientes:

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-/AA-	AA-/AA-

La Compañía mantiene su efectivo en Cooperativas bajo supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, cuya calificación son:

Entidad financiera	Calificación	
	2017	2016
Cooperativa de Ahorro y crédito Once de Junio C. Ltda.	BB+	BB+
Cooperativa de Ahorro y crédito Nuevos Horizontes El Oro C. Ltda.	N/A	N/A

Cuentas por cobrar clientes

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, lavado de activos, en los casos aplicables. La política de crédito normal de sus operaciones es de costo plazo. La Compañía, provee un análisis sobre la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios.

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma.

Sin embargo, de acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de la cuenta por cobrar directas de forma mensual; y,
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración la elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los Accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (obligaciones financieras, proveedores y relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el resultado de calcular del ratio de apalancamiento es de:

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivo no corriente - Obligaciones financieras	1.124.572	1.531.714
Pasivo no corriente - Relacionadas	473.011	413.645
Pasivo corriente - Obligaciones financieras	407.142	377.711
Pasivo corriente - Proveedores	275.669	207.460
Pasivo corriente - Relacionadas	74.462	205.508
Pasivo corriente - Sobregiro	77.251	18.922
	<u>2.432.107</u>	<u>2.754.960</u>
Menos: Efectivo	<u>(1.673)</u>	<u>(2.743)</u>
Deuda neta	2.430.434	2.752.217
Total patrimonio neto	931.327	603.184
Capital total	3.361.761	3.355.401
Ratio de apalancamiento	72%	82%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos (Véase Nota 2.5.3).

(b) Vida útil de las propiedades y equipos

Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A.)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>				
Efectivo (Véase Nota 6)	1.673	-	2.743	-
Cuentas por cobrar clientes (Véase Nota 7)	80.643	-	14.629	-
Total activos financieros	<u>82.316</u>	<u>-</u>	<u>17.372</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras (Véase Nota 12)	407.142	1.124.572	377.711	1.531.714
Cuentas por pagar proveedores (Véase Nota 13)	275.669	-	207.460	-
Cuentas por pagar relacionadas (Véase Nota 13)	74.462	473.011	205.508	413.645
Total pasivos financieros	<u>757.273</u>	<u>1.597.583</u>	<u>790.679</u>	<u>1.945.359</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar clientes, cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a relacionadas y efectivo, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación con las obligaciones financieras, su valor

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas fijas de mercado. No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo (1)	1.673	2.743
Sobregiro bancario (2)	<u>(77.251)</u>	<u>(18.922)</u>
	<u>(75.578)</u>	<u>(16.179)</u>

(1) Comprende el efectivo en Banco Pichincha C.A., Banco del Austro S.A., Cooperativa Once de Junio C. Ltda. y Cooperativa Nuevos Horizontes El Oro C. Ltda.

(2) Corresponde al sobregiro bancario con el Banco de Machala (Véase Nota 13).

No existen restricciones sobre el uso del efectivo.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Empleados (a)	194.209	60.767
Clientes (b)	80.643	14.629
Anticipo a proveedores	<u>12.532</u>	<u>10.053</u>
	<u>287.384</u>	<u>85.449</u>

(a) Incluye principalmente a US\$190.592 (2016: US\$60.387) por anticipos de utilidades.

(b) Corresponde al saldo por cobrar a la Compañía Exporganic S.A. por US\$80.643 (2016: US\$14.629) por la venta de banano.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 a materiales de consumos por US\$6.376 (2016: US\$10.374).

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos biológicos (a)	1.136.341	1.136.341
Terrenos	1.026.195	1.026.195
Maquinarias y equipos	494.959	460.239
Canales de riego	285.158	285.158
Edificios	281.775	281.775
Instalaciones	73.829	73.829
Vehículo	67.705	99.205
Otros	3.366	5.177
Equipos de computación	-	1.313
(-) Depreciación acumulada	<u>(336.457)</u>	<u>(237.915)</u>
	<u><u>3.032.871</u></u>	<u><u>3.131.317</u></u>

(a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a plantaciones de banano. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la provincia de El Oro, cantón Machala, parroquia el Cambio, sector El Portón, se compone de un lote en la hacienda denominada "Las Mercedes", y plantaciones ubicadas en la provincia del Guayas, cantón Balao, parroquia Balao, sector San Rafael, se compone de un lote en la finca denominada "San Rafael".

<u>Movimiento</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero del	3.131.317	1.696.701
(+) Adquisiciones	32.144	1.513.986
(-) Depreciación del año	<u>(130.590)</u>	<u>(79.370)</u>
Saldo al 31 de diciembre del	<u><u>3.032.871</u></u>	<u><u>3.131.317</u></u>

10. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a inversiones valores al costo por US\$134.900, que corresponde al 17% en la compañía Celiacorp S.A.

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

AL 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al remanente de un terreno ubicado en la ciudad de Machala adquirido al Consejo Gubernativo de la Congregación Religiosa del Buen Pastor registrado por US\$228.705 menos el aporte de una parte de este terreno a Celiacorp

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

S.A., y otra parte que fue vendida al Sr. Diego Sánchez por US\$30.784; el remanente corresponde al solar 2E, manzana Pajonal.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Corto Plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Machala - Capital (1)	407.142	363.522
Banco de Machala - Intereses	-	14.189
	<u>407.142</u>	<u>377.711</u>
 <u>Largo Plazo</u>		
Banco de Machala - Capital (1)	<u>1.124.572</u>	<u>1.531.714</u>

(1) Corresponde a dos préstamos hipotecarios a una tasa de interés entre el 11.23%, con vencimientos en septiembre del 2019 y 2021. Estos préstamos son garantizados con las propiedades de la Compañía.

13. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (a)	275.669	207.460
Sobregiro (Véase Nota 6)	77.251	18.922
Relacionadas (b)	74.462	205.508
Obligaciones con el I.E.S.S.	<u>12.564</u>	<u>2.938</u>
	439.946	434.828
 (+) largo plazo (relacionadas, véase nota 20)	473.011	413.645
	<u>912.957</u>	<u>848.473</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a: i) US\$148.500 por el saldo pendiente de pago de la adquisición de la hacienda “Las Mercedes”. Según escritura de compra y venta se entregará como parte de pago una vivienda ubicada en la Urbanización Celessia; ii) valores pendientes de pago por la adquisición de bienes o servicios.

(b) Véase Nota 20, las cuentas por pagar de corto y largo plazo.

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación utilidades (Véase Nota 17)	56.394	354
Vacaciones	14.976	1.894
Otros beneficios	3.720	2.825
Décima cuarta remuneración	1.495	122
Décima tercera remuneración	394	41
	<u>76.979</u>	<u>5.236</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta del ejercicio (Véase Nota 17)	4.904	9.083
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	1.444	348
Retenciones del impuesto al valor agregado	451	104
Impuesto al valor agregado	-	2.352
	<u>6.799</u>	<u>11.887</u>

16. PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	18.452	4.717
Desahucio	3.115	-
	<u>21.567</u>	<u>4.717</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	4.717	13.779
<i><u>Resultados del periodo</u></i>		
Costo laboral por servicios actuales	14.233	4.146
Reversión de reserva por personal salido	(2.140)	(1.259)
Beneficios pagados	(29)	(216)
Costo financiero	895	176
Otros resultados integrales		395
<i><u>Otro resultado integral</u></i>		
Otro resultado integral	2.141	-
<i><u>Otras cuentas</u></i>		
Otros ingresos	(13.773)	1.259
Otras cuentas	15.523	(13.563)
Saldo final	<u>21.567</u>	<u>4.717</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,34%	5,44%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3,97%	1,64%
Tabla de mortalidad de invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

17. SITUACION FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Anticipo de impuesto a la renta

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 para las microempresas corresponde al 50% del impuesto a la renta determinado en el ejercicio anterior, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le hayan sido practicado en el mismo; y para el resto de sociedades el valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2%

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A.)

del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, debido a que se encuentra exenta.

(c) Composición del impuesto a las ganancias

<u>Composición</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	20.246	18.595

Corresponde a la determinación del impuesto a la renta de acuerdo con los parámetros de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y cuyo cálculo se presenta en la Conciliación tributaria (Véase Nota 17, literal d).

(d) Conciliación del resultado contable-tributario

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación		
a trabajadores e impuesto a la renta	375.958	19.427
Menos: Participación a trabajadores (Véase Nota 13)	(56.394)	(2.914)
Menos: Dividendos exentos	(83.301)	-
Más: Gastos no deducibles	-	45.563
Menos: Ingresos sujetos al impuesto a la renta único	(1.702.196)	(659.059)
Más: Costos y gastos del impuesto a la renta único	1.426.298	646.543
	<hr/>	<hr/>
Base imponible de impuesto a la renta	(39.635)	49.560
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	10.903
Impuesto a la renta único	20.246	7.692
	<hr/>	<hr/>
Total impuesto a la renta corriente	<u>20.246</u>	<u>18.595</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

(e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas.

Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía durante los años 2017 y 2016, no generó operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Dedución adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

18. CAPITAL SOCIAL

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprende 90.800 acciones de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus Accionistas personas naturales y jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

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

Resultados acumulados

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

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas, que de forma directa o indirecta son controladas por partes relacionadas de la Compañía.

(a) Saldos al 31 de diciembre

Composición

<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cruzerosa S.A.	Indirecta	Préstamo	17.829	131.638
Lasabi S.A.	Indirecta	Préstamo	24.783	39.275
Diego Sánchez G.	Accionista	Préstamo	31.849	31.849
Dr. José Sánchez G.	Accionista	Préstamo	-	2.264
Otros	Indirecta	Préstamo	-	482
			<u>74.461</u>	<u>205.508</u>

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Cuentas por pagar a larzo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dr. Jorge Sánchez A.	Accionista	Préstamos	370.735	413.645
Celiacorp S.A.	Asociada	Préstamos	102.276	-
			<u>473.011</u>	<u>413.645</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el plazo antes descrito.

(b) Transacciones

<u>Compras y préstamos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Lasabi S.A. (1)	Indirecta	Comercial	251.591	78.521
Celiacorp S.A. (2)	Indirecta	Préstamo	201.124	-
Dr. Jorge Sánchez	Accionista	Comercial	-	333.522
Cruzerosa S.A.	Indirecta	Comercial	-	100.000
			<u>452.715</u>	<u>512.043</u>

(1) Corresponde a contratos de préstamos para cubrir costos y gastos operacionales.

(2) Corresponde a la venta de banano entre compañías relacionadas.

21. COSTO DE VENTA Y GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

<u>Composición 2017</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Total</u>
Beneficios a empleados	361.346	89.829	451.175
Suministros y materiales	314.238	2.004	316.242
Depreciaciones (Véase Nota 9)	105.257	25.333	130.590
Honorarios profesionales	96.453	16.533	112.986
Mantenimientos y reparaciones	25.261	2.871	28.132
Transporte	20.509	9.653	30.162
Otros beneficios indirectos a empleados	16.729	14.024	30.753
Impuestos, cuotas y contribuciones	11.356	8.742	20.098
Servicios básicos	2.953	2.901	5.854
Otros gastos menores	72.447	1.731	74.178
	<u>1.026.549</u>	<u>173.621</u>	<u>1.200.170</u>

(Véase página siguiente)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Composición 2016</u>	<u>Costos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Total</u>
Suministros y materiales	174.818	4.318	179.136
Beneficios a empleados	143.914	42.387	186.301
Depreciaciones (Véase Nota 9)	59.090	20.279	79.369
Transporte	24.478	16.072	40.550
Impuestos, cuotas y contribuciones	13.018	13.383	26.401
Mantenimientos y reparaciones	10.929	2.897	13.826
Otros beneficios indirectos a empleados	4.246	2.990	7.236
Servicios básicos	834	3.040	3.874
Honorarios profesionales	100	16.542	16.642
Otros gastos menores	65.052	775	65.827
	<u>496.479</u>	<u>122.683</u>	<u>619.162</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente los gastos financieros por las deudas contraídas con el Banco Machala (Véase Nota 12) por US\$182.982 y US\$73.015.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

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