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.

Durante el 2018, la Compañía ha realizado transacciones con Expoterramaria S.A., por la venta y recompra de banano por procesos de calidad. El resumen de las transacciones entre las compañías se puede revisar en la Nota 19.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia, 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 las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF para PyMEs vigente al 31 de diciembre de 2018 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 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las 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 -

El efectivo comprende el efectivo disponible en caja, y depósitos a la vista en Bancos.

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 2018 y 2017, 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 proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses 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.

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 “Cuentas por pagar, y otras cuentas por pagar”.

(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.

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 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado estimaciones 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 resultados 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 y ciertos grupos de activos a su valor revaluado, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Se registran también plantas reproductoras. 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 espaciado 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.

Los terrenos no se deprecian, para el resto de las propiedades, la depreciación 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
Plantas reproductoras	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 2018 y 2017, 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

Corresponde a todas las entidades sobre las que la Compañía no ejerce ni control ni influencia significativa, lo cual generalmente viene acompañado por una participación menor al 20% de los derechos de voto. Las inversiones se contabilizan inicial y posteriormente al costo.

Los dividendos por las inversiones en acciones menores al 20%, se registran contra ingresos cuando se tiene el derecho de recibirlos.

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 -

El impuesto a la ganancia para la Compañía comprende únicamente el impuesto a la renta corriente, en vista que el régimen tributario es de "Impuesto único al Banano".

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.

(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.

(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 2018 y 2017, la Compañía mantiene préstamo con el Banco de Machala y Pichincha con tasas de renta fija, la cual expone 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 2018 y 2017 la Administración de la Compañía no ha identificado impactos significativos respecto a este riesgo, en vista de las negociaciones del precio con clientes.

(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**

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	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Machala	AA-	AA-
Banco Pichincha	AAA-	AAA-
Banco del Austro	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	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cooperativa de Ahorro y crédito Once de Junio	BB+	BB+
Cooperativa de Ahorro y crédito Nuevos Horizontes El Oro	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 corto 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.

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

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. 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.

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. El resultado de calcular del ratio de apalancamiento es de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	1.164.572	1.531.714
Relacionadas	513.955	547.472
Sobregiro contable	39.072	77.251
Proveedores	225.167	275.372
	<hr/> 1.942.766	<hr/> 2.431.809
Menos: efectivo	(11.188)	(1.673)
Deuda neta	<hr/> 1.931.578	<hr/> 2.430.136
Total patrimonio neto	1.265.154	931.327
Capital total	3.196.732	3.361.463
Ratio de apalancamiento	60%	72%

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

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. 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

La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de 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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>				
Efectivo	11.188	-	1.673	-
Cuentas por cobrar clientes	33.404	-	80.643	-
Cuentas por cobrar relacionadas	18.000	-	-	-
Total activos financieros	62.592	-	82.316	-
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	452.102	712.470	407.142	1.124.572
Cuentas por pagar proveedores	225.167	-	275.372	-
Sobregiro contable	39.072	-	77.251	-
	716.341	712.470	759.765	1.124.572
<u>Pasivos financieros al costo menos deterioro</u>				
Cuentas por pagar relacionadas	133.542	380.413	74.461	473.011
Total pasivos financieros	849.883	1.092.883	834.226	1.597.583

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).

No existen activos o pasivos financieros, medidos a valor razonable (Nivel 1).

6. EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	11.188	1.673

Comprende el efectivo en Banco Pichincha, Banco del Austro, Banco Machala, Cooperativa Once de Junio y Cooperativa Nuevos Horizontes El Oro.

No existen restricciones sobre el uso del efectivo.

7. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Funcionarios y empleados	(a)	173.138	3.618
Clientes	(b)	33.404	80.643
Relacionadas	(c)	18.000	-
Anticipos a proveedores		7.729	203.123
		232.271	287.384

- (a) Incluye principalmente a US\$171.412 (2017: US\$190.592) por anticipos de utilidades.
- (b) Corresponde al saldo por cobrar a la Compañía Banabio S.A. por US\$30.949 (2017: US\$80.643 a la Compañía Exporganic S.A.) por la venta de banano.
- (c) Ver Nota 19.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

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

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plantas reproductoras	(a)	1.136.341	1.136.340
Terreno		1.026.195	1.026.195
Maquinaria y equipo		514.581	498.325
Instalaciones		360.922	358.987
Edificios		281.775	281.775
Vehículos		101.990	67.705
Equipos de computación		2.108	-
(-) Depreciación acumulada		(438.683)	(336.456)
		<u>2.985.229</u>	<u>3.032.871</u>

Movimiento

Saldo al 1 de enero del		3.032.871	3.131.317
(+) Adquisiciones		93.656	32.144
(-) Bajas o ventas		(7.748)	-
(-) Depreciación del año		(133.550)	(130.590)
Saldo al 31 de diciembre del		<u>2.985.229</u>	<u>3.032.871</u>

(a) Corresponde 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”.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2017, correspondía al remanente de un terreno ubicado en la ciudad de Machala adquirido al Consejo Gubernativo de la Congregación Religiosa del Buen Pastor (solar 2E, manzana Pajonal). Durante el 2018, la propiedad ha sido vendida.

10. INVERSIÓN EN ACCIONES

Corresponde a la inversión en Celiacorp S.A. por US\$134.900, lo cual representa el 17% de su paquete accionario. Durante el 2018, se ha invertido US\$100 en la compañía Expoterramaria S.A., lo cual representa 12.5% de su paquete accionario.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Continúa)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Corto plazo</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Machala	(a)	426.088	407.142
Banco Pichincha	(b)	26.014	-
		<u>452.102</u>	<u>407.142</u>
<u>Largo plazo</u>			
Banco de Machala	(a)	698.484	1.124.572
Banco Pichincha	(b)	13.986	-
		<u>712.470</u>	<u>1.124.572</u>

- (a) 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.
- (b) Corresponde a un préstamo comercial a una tasa de interés del 10.21%, con vencimiento hasta junio del 2020.

12. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionadas	(a)	133.542	74.461
Proveedores	(b)	225.167	275.372
Sobregiro contable	(c)	39.072	77.251
Obligaciones con el I.E.S.S.		15.188	13.092
Intereses por pagar		8.619	-
Anticipos de clientes		3.770	-
Otras cuentas por pagar		6.029	3.491
		<u>431.387</u>	<u>443.667</u>

- (a) Ver Nota 19.
- (b) Incluye principalmente 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.
- (c) Corresponde a los cheques girados y no cobrados, los cuales han reducido las cuentas por pagar proveedores y el saldo contable de bancos, por lo cual, al cierre del periodo se procedió a su reclasificación.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(Continúa)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación utilidades	(a)	64.610	56.394
Décima cuarta remuneración		2.486	1.495
Vacaciones		22.774	14.976
Décima tercera remuneración		433	394
		<u>90.303</u>	<u>73.259</u>

(a) Ver Nota 16.

14. CUENTAS POR PAGAR, Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR - NO CORRIENTE

<u>Composición</u>	<u>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Relacionada	(a)	<u>380.413</u>	<u>473.011</u>

(a) Ver Nota 19.

15. OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS (JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO)

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	15.673	18.452
Desahucio	11.428	3.115
	<u>27.101</u>	<u>21.567</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

<u>Hipótesis actuariales</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	8,34%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,97%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

16. 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 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Anticipo de impuesto a la renta

(Continúa)

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

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% 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 2018 y 2017, 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>Ref.</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(i)	<u>34.956</u>	<u>20.246</u>

(i) La Compañía está bajo el régimen de impuesto a la renta único al banano, y en este contexto se la elaborado la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	430.734	375.958
Menos: 15% Participación Laboral	(64.610)	(56.394)
Menos: Ingresos exentos	(55.306)	(83.301)
Más: Gastos no deducibles permanentes	274.216	-
Menos: Ingresos sujetos al impuesto a la renta único	(2.867.981)	(1.702.196)
Más: Costos y gastos del impuesto a la renta único	2.233.105	1.426.298
Base imponible de impuesto a la renta	-	-
Tasa de impuesto a la renta	25%	22%
Impuesto a la renta causado calculado	-	-
Impuesto a la renta único	<u>34.956</u>	<u>20.246</u>
Gasto de impuesto a la renta, mínimo	<u>34.956</u>	<u>20.246</u>

(d) 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 2018 y 2017, no generó operaciones que superen dicho monto.

(e) 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, aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos % 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 microempresas, 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 microempresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por 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 aportes patronales.
- 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.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Dedución 100% gastos publicidad para exportadores habituales y de turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.
- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio de construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre capitales de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.
- Entre otras reformas tributarias y normas conexas.

La Compañía ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica.

PACIDEL S.A.
 NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares E.U.A)

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

18. 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.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017, 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

<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Celiacorp S.A.	Indirecta	Préstamos	18.000	-
<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Jorge Sánchez Gutierrez	Accionista	Préstamos	54.384	-
Diego Sánchez	Accionista	Préstamos	32.749	31.849
Jorge Sánchez Armijos	Accionista	Préstamos	23.812	-
Celiacorp S.A.	Indirecta	Préstamos	22.597	-
Cruzerosa S.A.	Indirecta	Préstamos	-	17.829
Lasabi S.A.	Indirecta	Comercial	-	24.783
			133.542	74.461
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>		
Jorge Sánchez Armijos	Accionista	Préstamos	300.734	370.735
Celiacorp S.A.	Indirecta	Préstamos	79.679	102.276
			380.413	473.011

PACIDEL S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares E.U.A)

20. COSTO DE VENTA POR NATURALEZA

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

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Suministros y materiales	869.456	314.238
Sueldos y beneficios sociales	669.865	361.346
Servicios de terceros	223.963	177.697
Depreciación	114.933	105.257
Mantenimiento y reparaciones	45.121	25.261
Transporte	25.872	20.509
Servicios Básicos	4.928	2.953
Tasas, impuestos y permisos	1.480	11.781
Otros	101.385	7.507
	<u>2.057.003</u>	<u>1.026.549</u>

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR NATURALEZA

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios a empleados	86.466	90.985
Impuestos, tasas y contribuciones	34.997	9.864
Honorarios profesionales	33.435	8.021
Gastos de personal	19.553	11.487
Depreciaciones	15.630	25.333
Mantenimientos y reparaciones	10.464	5.276
Servicios básicos	3.952	2.901
Movilización	2.824	201
Seguros	620	-
Otros gastos menores	32.608	19.553
	<u>240.549</u>	<u>173.621</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.