

PALMAGREEN S.A.

**POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DICIEMBRE DEL 2015**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de flujos de efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 13

Abreviaturas:

NIC Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF Normas Internacionales de Información Financiera
US\$ U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de PALMAGREEN S.A.

Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PALMAGREEN S.A, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NITF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera del PALMAGREEN al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Auditing & Taxes

Guayaquil, Abril 28 del 2016
SC RNAE-2 No. 769



C.P.A. Omar Calderón Ávila
Socio
Registro 29124

PALMAGREEN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(expresado en dólares)**

ACTIVO	Notas	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus Equivalentes	(13)	2,489	742
Cuentas por Cobrar	(14)	8,057	249,826
Inventarios		0	0
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		\$ 10,546	250,567
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipos	(15)	584,452	2,282,750
Activos Biológicos	(15)	1,873,022	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$ 2,407,474	2,332,817
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	(6)	1,758,402	1,697,463
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		\$ 1,758,402	1,697,463
PASIVO A LARGO PLAZO			
		-	-
TOTAL PASIVO		\$ 1,758,402	1,697,463
PATRIMONIO			
Capital Social	(7)	535,250	135,000
Aumento de Capital en Trámite	(7)	0	103,050
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(7)	193,194	588,588
Resultados Acumulados	(7)	0	-116,832
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(7)	-68,776	61,450
TOTAL PATRIMONIO		\$ 659,618	635,354
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 2,418,020	2,332,817

Ver notas a los estados financieros

ROSE ROA ECIVARRI GUARDO
Gerente General

Alexandra C. Espinoza
COMPAÑIA PUBLICO ALEXANDRA
Contador

PALMAGREEN S.A.

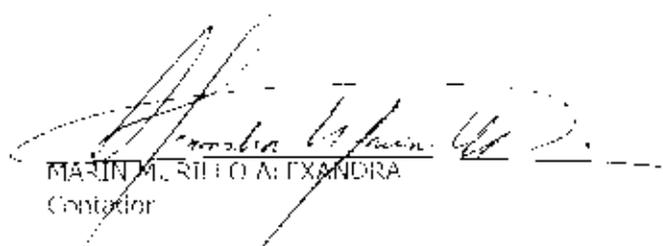
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(expresado en dólares)

	Notas	2015	2014
INGRESOS			
Ventas	(3)	144,071	38,489
(-) Costos de Ventas	(4)	0	10
UTILIDAD BRUTA	5	144,071	38,479
TOTAL INGRESOS	5	144,071	38,479
EGRESOS			
Costos Ventas	(5)	12,067	420
Gastos Administrativos	(6)	51,649	3,951
Gastos Financieros	(7)	149,131	103,150
TOTAL EGRESOS	5	212,847	99,929
UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	5	-68,776	-61,450
Participación a Trabajadores Impuesto a la Renta			
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO		-68,776	-61,450

Ver referencias a los estados financieros.



RODRIGO A. CIVAR EDUARDO
Gerente General

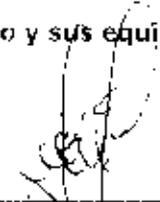


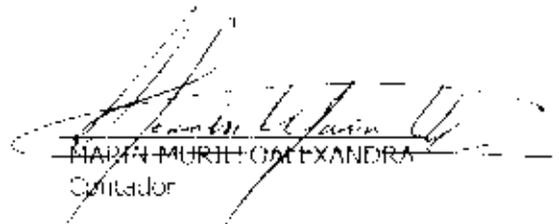
MARÍA ALEJANDRA RILLO
Contador

PALMAGREEN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (expresado en dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Pérdida Neta	\$	-68,776	
Ajustes para conciliar la Utilidad con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciaciones, Provisiones, Amortizaciones		-	
Efectivo usado en actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo			68,776
CAPITAL DE TRABAJO			238,575
Disminución en Cuentas para Cobrar	230,640		
Distribución en Cuentas por Pagar	7,936		
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			169,800
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Préstamos	252,414		
Aumento en Aportes Accionistas	95,243		
Efectivo neto provenientes de las actividades de financiamiento			157,171
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipos	325,224		
Aumento en Propiedad Planta y Equipos	-		
Efectivo neto usado en las actividades de inversión			(325,224)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución Neta de Efectivo y sus Equivalentes durante el periodo			1,717
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo			742
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	\$		<u>2,489</u>

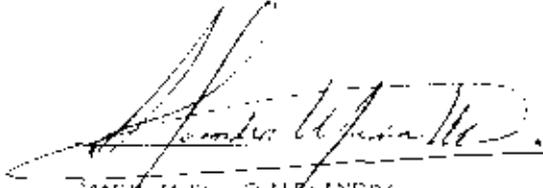

 ROBERTO ALCIVAR EDGARDO
 Gerente General


 MARÍA MURILLO OCA ALEXANDRA
 Contador

PALMAGREEN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (expresado en dólares)

	Capital Suscrito y Pagado	Resultados Acumulados	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultado del ejercicio	Resultados Ajustes NIIF	Total
Balance al 31/12/2014	132,000	-	688,638	-215,256	-	605,382
Transferencias	-	-	495,441	1,215,256	-	1,710,697
Resultado del ejercicio	-	-	-	-46,771	-	-46,771
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-
Aumento de Suavía	-	-	-	-	-	-
Aumento Eliminación Capital Dividendo	400,230	-	-	-	-	400,230
Balance al 31/12/2015	<u>532,230</u>	-	<u>1,184,079</u>	<u>66,775</u>	-	<u>1,783,084</u>


 ROMERO ALZIVAR
 EDUARDO
 Gerente General


 MARÍA INÉS OJEDA ALEXANDRA
 Contador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACION GENERAL

PALMAGREEN S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil en Agosto 26 de 2011 e inscrita en el Registro Mercantil en Septiembre 19 del 2011. La actividad principal de la Compañía es Actividades de Cultivo de Palma Africana.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de preparación- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases de valor razonable.

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

Efectivo- El efectivo incluye los saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

- **Propiedades y equipos-**

- **Medición en el momento del reconocimiento-** Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su construcción y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

- **Medición posterior al reconocimiento-** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

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

- **Activos biológicos-** Los activos biológicos (plantaciones de Palma Africana) tienen un ciclo establecido de 20 años.

La Administración de la Compañía ha acordado la aplicación anticipada de la enmienda IASB enmienda al IAS (NIC) 16 y al IAS (NIC) 41 para incluir las plantas que se tienen para producir frutos dentro del alcance del IAS (NIC) 16 en lugar de IAS (NIC) 41.

Las enmiendas requieren que los activos biológicos que satisfagan la definición de planta que se tiene para producir frutos sea contabilizado como propiedad, planta y equipo de acuerdo con el IAS (NIC) 16.

Antes de estas enmiendas, el IAS (NIC) 41 requería que todos los activos biológicos sean medidos a valor razonable menos el costo de venta, con base en el principio de que la medición del valor razonable refleja de mejor manera la transformación biológica de tales activos.

La medición de los activos biológicos está realizada en base al costo (que incluye todos los gastos incurridos en el cultivo y desarrollo de las Plantaciones).

- **Activos y Pasivos Financieros** Todos los activos y pasivos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo y pasivo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.
 - **Cuentas por cobrar** - La Compañía clasifica dentro de sus activos financieros la categoría cuentas a cobrar. Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción.
 - **Cuentas por pagar**- La Compañía clasifica dentro de sus pasivos financieros la categoría cuentas a pagar. Estos pasivos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción.
- **Impuestos**- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
 - **Impuesto corriente** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- **Reconocimiento de Ingresos** Los ingresos son registrados al momento que se realiza la transacción y la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o pérdida en los activos financieros.

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

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CASA	0.00	0.00
BANCOS	<u>2,488.74</u>	741.66
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>2,488.74</u>	741.66

4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		
Electavilla S.A	4,565.34	0.00
Agroindustria del Paraíso S.A.	0.00	1,568.43
TOTAL CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	<u>4,565.34</u>	<u>1,568.43</u>
ANTICIPO A PROVEEDORES		
Anticipos	1,673.51	190,971.23
Tornas de Haciendas	0.00	796.83
TOTAL ANTICIPO A PROVEEDORES	<u>1,673.51</u>	<u>191,268.06</u>
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (IVA)		
Iva en Compras	0.00	55,678.30
TOTAL CREDITO A FAVOR (IVA)	<u>0.00</u>	<u>55,678.30</u>
CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR (I. R.)		
Retención a la Renta	1,818.24	384.89
Anticipo de Impuesto a la Renta	0.00	926.00
TOTAL CREDITO TRIBUTARIO (I. R.)	<u>1,818.24</u>	<u>1,310.89</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	8,057.09	249,825.68

5. ACTIVOS FIJOS

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS		
Terranos	475,851.63	475,851.63
Instalaciones	7,170.33	7,170.33
Mantenciones	113,497.04	113,497.04
Proyectos en Curso	0.00	1,485,735.90
	596,519.00	2,082,249.90
Depreciación Acumulada	(12,066.73)	0.00
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	<u>584,452.30</u>	<u>2,082,249.90</u>

ACTIVOS BIOLÓGICOS

DETALLE	SALDO AL 31/12/2015	SALDO AL 31/12/2014
Cultivo Palma Africana	1,823,021.81	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	<u>1,823,021.81</u>	<u>0</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		
Proveedores	102,758.12	147,000.53
Impuestos	0.00	0.00
TOTAL CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	<u>102,758.12</u>	<u>147,000.53</u>
CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS		
Almora S.A	371,975.03	367,599.68
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	<u>371,975.03</u>	<u>367,599.68</u>

ADMINISTRACION TRIBUTARIA		
FRT	128.82	2,873.52
TOTAL ADMINISTRACION TRIBUTARIA	<u>128.82</u>	<u>2,873.52</u>
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR		
IFRS Aportes	500.35	415.01
IFRS Fondos de Reserva	113.42	54.15
IFRS Prestamos	82.35	91.70
IFRS Junta de Remuneracion	202.40	2.40
IFRS Cuarta Remuneración	1825.12	122.55
SECAP-LILE	24.30	0.00
Retenciones	1,125.25	0.00
CUENTAS POR PAGAR BENEFICIOS SOCIALES	<u>3,873.10</u>	<u>685.90</u>
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS		
Por los Pagos	0.00	4,303.67
CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS	<u>0.00</u>	<u>4,303.67</u>
ANTICIPO DE CLIENTES		
Anticipos Varios	146,883.44	75,000.00
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	<u>146,883.44</u>	<u>75,000.00</u>
POR PAGAR OBLIGACIONES FINANCIERAS		
Por el Capital	1,100,000.00	1,100,000.00
Por el Pago Intereses	22,783.24	0.00
TOTAL POR PAGAR OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>1,132,783.24</u>	<u>1,100,000.00</u>
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR	<u>1,758,401.75</u>	<u>1,697,463.30</u>

7. PATRIMONIO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
PATRIMONIO		
Capital Pagado	535,200.00	135,000.00
Aumento de Capital en Trámite	0.00	100,050.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	408,331.65	588,587.59
Utilidad (Pérdida) Ejercicios Anteriores	-215,137.29	126,633.19
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	68,776.17	-61,450.70
TOTAL PATRIMONIO	<u>659,618.19</u>	<u>635,353.67</u>

8. INGRESOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
VENTAS		
Fruta Palma Africana	144,071.13	17,850.14
Otros	0.00	20,650.10
(-) Descuentos	0.00	14.00
TOTAL VENTAS	<u>144,071.13</u>	<u>38,488.80</u>
COSTOS VENTAS		
Costo de Ventas	0.00	0.00
Otros	0.00	0.00
TOTAL COSTOS VENTAS	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

9. GASTOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
GASTOS OPERATIVOS		
Depreciación PPE	12,066.70	420.00
TOTAL GASTOS VENTAS	<u>12,066.70</u>	<u>420.00</u>

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
GASTOS VENTAS		
Otros	0.00	420.00
TOTAL GASTOS VENTAS	<u>0.00</u>	<u>420.00</u>

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Contabilidad	5,764.00	0.00
Auditoría Externa	2,407.00	0.00
Multas e Intereses	927.00	0.00
Servicios Sistema Contable	540.00	0.00

Beneficios Varios	578.16	0.00
Premios y Salarios	27,008.28	0.00
Aporte ILSS	3,011.34	0.00
Fondo de Reserva	1,718.16	0.00
ICF y SFCAP	270.18	0.00
Decimo Tercer Sueldo	2,250.50	0.00
Decimo Cuarto Sueldo	1,847.00	0.00
Varaciones	1,125.28	1.00
Gastos Legales	1523.01	0.00
Suministros de Oficina	45.00	0.00
Retenciones asumidas	157.62	0.00
Combustibles y Lubricantes	0.00	2,406.41
Gastos de Viaje	0.00	257.72
Transporte	0.00	1,330.00
Servicios Prestados	0.00	4,350.00
Mantenimiento y Reparaciones	2.71	6,208.15
Suavios y Resseguros	0.00	1,814.00
Impuestos, Contribuciones y Otros	1,749.81	1,253.51
Gastos por Deterioro	0.00	21,000.00
Amort. de Equipos	0.00	0.00
Otros	517.26	2,847.57
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>51,649.17</u>	<u>-3,950.84</u>

**SALDO AL
31-12-15**

**SALDO AL
31-12-14**

GASTOS FINANCIEROS

Comisiones Pagadas	326.78	307.72
Intereses Prestamos Nacionales	148,804.65	102,757.55
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	<u>149,131.43</u>	<u>103,065.27</u>

10. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Hasta la fecha de emisión de los Estados Financieros (Abril 2016) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

11. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada el 22 de Abril del 2016.