

**COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL
CIECOPALMA S.A.**

Estados Financieros

Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes



Telf: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación 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 debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

7. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A. al 31 de diciembre de 2015; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Mayo 15, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio



Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo	6
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año	7
• Resumen de las Principales Políticas Contables	8
• Notas a los Estados Financieros	21

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	2,264,510	2,320,351
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	3,822,544	772,669
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		33,156	11,072
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(22)	54,697	-
Activos por impuestos corrientes	(13)	742,790	503,334
Inventarios	(7)	1,765,541	3,820,507
Gastos pagados por anticipado		-	12,774
Otros activos		-	5,099
Total activos corrientes		8,683,238	7,445,806
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(8)	3,659,526	3,159,575
Inversiones no corrientes	(9)	2,620,423	4,842,246
Total activos no corrientes		6,279,949	8,001,821
Total activos		14,963,187	15,447,627
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(10)	1,357,479	3,298,962
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(22)	3,557,566	4,354,374
Otras cuentas por pagar no relacionadas		56,828	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	(22)	15,217	1,608
Obligaciones con instituciones financieras	(11)	5,806,278	3,164,556
Pasivos por impuestos corrientes	(13)	376,377	191,875
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(12)	329,828	164,929
Provisiones		-	56,282
Total pasivos corrientes		11,499,573	11,232,586
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(11)	923,467	3,008,246
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(12)	13,303	8,619
Total pasivo no corriente		936,770	3,016,865
Total pasivos		12,436,343	14,249,451
Patrimonio:			
Capital	(15)	900,000	300,000
Reservas	(16)	176,390	43,193
Resultados acumulados	(17)	1,450,454	854,983
Total patrimonio		2,526,844	1,198,176
Total patrimonio y pasivos		14,963,187	15,447,627


 Ing. Alejandro Figari
 Gerente General


 Sra. Doris Tamayo
 Contadora General

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

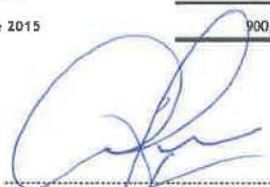
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por venta de aceite		84,541,952	74,353,752
Ingresos por fletes y seguros		3,202,418	2,170,080
Ingresos por venta de servicios		33,932	-
Ingresos por donaciones		4,307	-
		<u>87,782,609</u>	<u>76,523,832</u>
Costo de ventas:			
Costo de ventas aceites		(79,013,539)	(71,950,930)
Costo de ventas fletes		<u>(4,183,226)</u>	<u>(2,298,189)</u>
		<u>(83,196,765)</u>	<u>(74,249,119)</u>
Ganancia bruta		4,585,844	2,274,713
Otros ingresos	(18)	1,902,598	90,026
Gastos de administración	(19)	(1,438,588)	(743,730)
Gastos de venta	(20)	(252,881)	(167,554)
Gastos financieros	(21)	(707,803)	(438,579)
Participación a trabajadores		(304,459)	(152,231)
Otros gastos - drawback		(1,318,948)	-
Otros gastos - deterioro cuentas por cobrar		<u>(740,494)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,725,269	862,645
Impuesto a las ganancias corriente		<u>(396,601)</u>	<u>(130,422)</u>
Utilidad del ejercicio de operaciones que continúan		1,328,668	732,223
Utilidad neta del ejercicio		1,328,668	732,223


Ing. Alejandro Figari
Gerente General


Sra. Doris Tamayo
Contadora General

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Capital social		Resultados acumulados				Total patrimonio
	Pagado	No pagado	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Utilidad neta del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	20,000	(4,875)	13,193	118,733	314,027	432,760	461,078
Aumento de capital social (15)	280,000	-	-	-	(280,000)	(280,000)	-
Transferencia a reservas	-	-	30,000	-	(30,000)	(30,000)	-
Pago de capital	-	4,875	-	4,027	(4,027)	-	4,875
Resultado integral total del año	-	-	-	-	732,223	732,223	732,223
Saldo al 31 de diciembre de 2014	300,000	-	43,193	122,760	732,223	854,983	1,198,176
Aumento de capital social (15)	600,000	-	-	(600,000)	-	(600,000)	-
Transferencia a reservas	-	-	133,197	-	(133,197)	(133,197)	-
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	599,026	(599,026)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	1,328,668	1,328,668	1,328,668
Saldo al 31 de diciembre de 2015	900,000	-	176,390	121,786	1,328,668	1,450,454	2,526,844

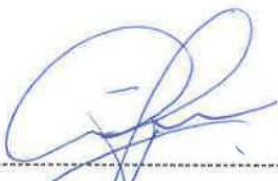

Ing. Alejandro Figari
Gerente General


Sra. Doris Tamayo
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		84,726,606	76,877,955
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(84,476,979)	(71,860,051)
Impuesto a las ganancias pagado		(216,735)	(111,453)
Intereses pagados		(707,803)	(380,360)
Intereses ganados		-	40,908
Otros ingresos netos de egresos		1,162,105	49,117
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		487,194	4,616,116
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(8)	(771,801)	(2,165,550)
Efectivo pagado por la compra de inversiones no corrientes	(9)	(328,177)	(4,841,454)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1,099,978)	(7,007,004)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras		556,943	2,672,802
Pagos de capital		-	4,875
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		556,943	2,677,677
(Disminución) aumento neto de efectivo		(55,841)	286,789
Efectivo al inicio del año		2,320,351	2,033,562
Efectivo al final del año	(5)	2,264,510	2,320,351


Ing. Alejandro Figari
Gerente General


Sra. Doris Tamayo
Contadora General
1450454

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL CIECOPALMA S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total del año		1,328,668	732,223
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	(6)	33,011	-
Depreciación de propiedades, construcciones y equipo	(8)	237,487	28,231
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(12)	4,684	5,985
Provisión para participación a trabajadores	(12)	304,459	152,231
Provisión para impuesto a las ganancias	(13)	396,601	145,422
Venta de propiedades y equipos	(8)	34,363	21,234
Inversiones en acciones no pagadas		-	(792)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(3,082,886)	354,123
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar		(22,286)	2,603
Aumento en activos por impuestos corrientes		(385,230)	(204,712)
Disminución en inventarios		2,054,966	3,065,997
Disminución en gastos pagados por anticipado		12,774	22,893
Disminución en otros activos corrientes		5,099	10,000
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		569,037	435,971
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(370,784)	(178,437)
(Disminución) aumento en provisiones		(56,282)	21,536
Aumento en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		164,899	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar diversas relacionadas		(741,386)	1,608
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		487,194	4,616,116


 Ing. Alejandro Figari
 Gerente General


 Sra. Doris Tamayo
 Contadora General