



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

*Av. República No 700 y Pradera  
Edificio María Victoria Of. 106  
Telefax: 2548 566*

---

**PALMVIVEROS S.A.**

**Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012  
Informe de los auditores independientes**

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Directorio de:  
PALMVIVEROS S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PALMVIVEROS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2012 no fueron auditados por no alcanzar los montos requeridos por la normativa.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor Externo**

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 del riesgo de errores importantes 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 de acuerdo con 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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.



**Freire Hidalgo**  
*audtores s.a.*

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PALMVIVEROS S.A. al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 10 de febrero de 2014

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

**PALMVIVEROS S.A.**

**Estados financieros**

**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

**Informe de los auditores independientes**

## **PALMVIVEROS S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012**

#### **CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

#### **Abreviaturas usadas:**

US\$	Dólares estadounidenses
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair Value)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Directorio de:  
PALMVIVEROS S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PALMVIVEROS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2012 no fueron auditados por no alcanzar los montos requeridos por la normativa.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor Externo**

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 del riesgo de errores importantes 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 de acuerdo con 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PALMVIVEROS S.A. al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Quito, 10 de febrero de 2014

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

**PALMVIVEROS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	27,108	2,494
Activos Financieros	6	61,603	-
Inventarios	7	291,030	-
Servicios y otros pagos anticipados	8, 15	98,488	-
Activos por impuestos corrientes		371	-
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>478,600</b>	<b>2,494</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades y equipos	9	87,487	-
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>87,487</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>566,087</b>	<b>2,494</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	10, 15	19,197	126
Otras obligaciones corrientes	11	12,999	31
Cuentas por pagar relacionadas	13, 15	350,089	-
Anticipos de clientes	14	138,998	-
Otros pasivos corrientes		11,877	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>533,160</b>	<b>157</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>533,160</b>	<b>157</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> (Véase estado adjunto)	16	32,927	2,337
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>566,087</b>	<b>2,494</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

**PALMVIVEROS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de actividades ordinarias		205,602	-
Costo de ventas y producción		<u>(125,307)</u>	<u>-</u>
<b>Ganancia bruta</b>		80,295	-
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración y Ventas		(57,102)	(5,665)
<b>Utilidad en operación</b>		<u><b>23,193</b></u>	<u><b>(5,665)</b></u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Financieros		(380)	-
Otros, neto		<u>(942)</u>	<u>2</u>
<b>Total otros ingresos (egresos)</b>		<u><b>(1,322)</b></u>	<u><b>2</b></u>
<b>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		<u><b>21,871</b></u>	<u><b>(5,663)</b></u>
Participación a trabajadores	12	(3,281)	-
Impuesto a la renta	12	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad neta del periodo</b>		<u><b>18,590</b></u>	<u><b>(5,663)</b></u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Resultado integral del año</b>		<u><b>18,590</b></u>	<u><b>(5,663)</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

**PALMVIVEROS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte Futuras Capitalizaciones</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,000	7,000	-	(5,663)	2,337
Incremento de Capital	19,000	(7,000)	-	-	12,000
Utilidad neta del periodo	-	-	-	18,590	18,590
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>20,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12,927</b>	<b>32,927</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

**PALMVIVEROS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Flujo de Actividades en Operación:</b>		
Recibido de clientes	282,997	-
Pagado a proveedores y trabajadores	(531,443)	(5,506)
Intereses pagados	(380)	-
<b>Efectivo utilizado en flujo de operación</b>	<b>(248,826)</b>	<b>(5,506)</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversión:</b>		
Propiedades y equipo	(88,649)	-
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversiones</b>	<b>(88,649)</b>	-
<b>Flujo de Actividades de Financiamiento:</b>		
Aporte de Capital	12,000	8,000
Financiamiento relacionadas	350,089	-
<b>Efectivo provisto por flujo de financiamiento</b>	<b>362,089</b>	<b>8,000</b>
Incremento del flujo de fondos	24,614	2,494
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	2,494	-
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>27,108</b>	<b>2,494</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

**PALMVIVEROS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en US\$ dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del periodo	18,590	(5,663)
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación Propiedades y equipo	<u>1,162</u>	<u>-</u>
	1,162	-
<b>Operaciones del período:</b>		
Activos Financieros	77,395	-
Inventarios	(291,030)	-
Servicios y otros pagos anticipados	(98,488)	-
Activos por impuestos corrientes	(371)	-
Cuentas y documentos por pagar	19,071	126
Otras obligaciones corrientes	12,968	31
Otros pasivos corrientes	<u>11,877</u>	<u>-</u>
	(268,578)	157
<b>Efectivo utilizado en flujo de operación</b>	<b><u>(248,826)</u></b>	<b><u>(5,506)</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

## **PALMVIVEROS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

Palmviveros S.A., fue constituida en Quito el 4 de julio del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de julio del 2012. Su objeto social es el desarrollo, cultivo y explotación agrícola, pecuaria, forestal, caza y pesca, en todas sus fases; especialmente el desarrollo y cultivo de viveros de todo tipo de semillas y plántulas, para compra, venta comercialización y distribución nacional e internacional.

La empresa se dedica actualmente al cultivo de viveros de palma africana.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

##### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### **2.2. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de Palmviveros S.A. al 31 de diciembre de 2013, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

##### **2.3. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

##### **2.4. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Efectivo y equivalentes al efectivo incluye los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran partidas como: caja, depósitos en bancos, e inversiones de alta liquidez (menores a tres meses).

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.5. Activos financieros**

Incluye cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con registro a valor nominal, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.6. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de producción o valor neto realizable, el menor.

### **2.7. Propiedad, planta y equipo**

#### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedad, planta y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento.

#### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo es registrada al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

#### **2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil</u>
Instalaciones	10 años
Equipos de cómputo	3 años

### **2.7.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.8. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son obligaciones con terceros registrados a valor nominal.

### **2.9. Impuesto a la Renta**

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 son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

### **2.10. Beneficios a Empleados**

#### **2.10.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La Compañía no ha contratado el estudio actuarial en el año 2013.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.10.2 Participación a trabajadores**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **2.11. Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

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

### **2.12. Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## **NOTA 3.- NORMAS NUEVAS Y REVISADAS APLICABLES EN EL AÑO**

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<b>Norma</b>	<b>Título</b>	<b>Efectiva a partir</b>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

NIIF 13.- Aplicable a partir del 1 de enero del 2013 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

### **NOTA 3.- NORMAS NUEVAS Y REVISADAS APLICABLES EN EL AÑO (Continuación)**

Modificaciones a la NIC 1.- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral". Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período y el resultado integral total.

NIC 19.- Beneficios a los empleados (revisada en el 2012), cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos.

### **NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### **NOTA 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2013 incluye el efectivo en caja y en bancos locales.

## NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, incluyen principalmente cuentas pendientes de cobro al cierre del ejercicio por la venta de plantas de vivero.

## NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, corresponde:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Plantas vivero (1)	271,974	-
Fertilizantes	18,398	-
Otros	<u>658</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>291,030</u></b>	<b><u>-</u></b>

- 1) Incluye 128.525 plantas de palma que se encuentran disponibles para la venta, en sus diferentes edades.

## NOTA 8.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, corresponde principalmente a anticipos a proveedores para la compra de semillas. (Ver **Nota 15**)

## NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Años de vida útil</u>
Instalaciones	87,220	-	10
Equipos de computación	<u>1,429</u>	<u>-</u>	3
	88,649	-	
Depreciación acumulada	<u>(1,162)</u>	<u>-</u>	
<b>Total</b>	<b><u>87,487</u></b>	<b><u>-</u></b>	

## NOTA 9.- PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)

El movimiento de propiedades y equipos fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año, neto	-	-
Adiciones / Retiros, neto	88,649	-
Depreciación	<u>(1,162)</u>	<u>-</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>87,487</u></b>	<b><u>-</u></b>

## NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013, comprende las cuentas pendientes de pago a proveedores de bienes y servicios. (Ver **Nota 15**).

## NOTA 11.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Con la administración tributaria	311	-
Con el IESS	2,992	-
Por beneficios de ley a empleados	6,415	31
Participación trabajadores por pagar (Ver <b>Nota 12</b> )	<u>3,281</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,999</u></b>	<b><u>31</u></b>

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución en el año 2013. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

**NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA**  
**(Continuación)**

De acuerdo con disposiciones establecidas en el Código de la Producción, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del este código, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante 5 años. Para efectos de aplicación de esta ley las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del cantón Quito o del cantón Guayaquil y dentro de los sectores económicos considerados como prioritarios para el Estado.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	21,871	(5,663)
15% participación empleados <b>(Ver Nota 11)</b>	<u>(3,281)</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>18,590</b>	<b>(5,663)</b>
Gastos no deducibles	-	-
Beneficios por personal discapacitado	-	-
Otras deducciones	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Utilidad gravable</b>	<b>18,590</b>	<b>(5,663)</b>
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo de impuesto a la renta determinado	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Impuesto a la renta causado el mayor</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Retenciones en la fuente del año	<u>(371)</u>	<u>-</u>
<b>Crédito Tributario Impuesto a la Renta</b>	<b><u>(371)</u></b>	<b><u>-</u></b>

**NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2013, constituyen obligaciones con empresa relacionada y con empresa accionista; no mantienen plazos de vencimiento ni generan tasas de interés. (Ver Nota 15)

#### NOTA 14.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2013, comprenden anticipos recibidos de clientes para compra de plantas de vivero de palma, que serán liquidados en el 2014.

#### NOTA 15.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos al 31 de diciembre del 2013, fueron como sigue:

	<u>2013</u>
<b>Servicios y otros pagos anticipados:</b>	
Danayma S.A.	<u>98,100</u>
<b>Cuentas y documentos por pagar:</b>	
Agroparaíso S.A.	<u>17,105</u>
<b>Cuentas por pagar relacionadas:</b>	
Fadamoholding S.A.	300,000
Agroparaíso S.A.	<u>50,089</u>
	<u>350,089</u>

#### NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, está constituida por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de valor de US\$ 1 cada una. 1.000 acciones en el año 2012.

#### NOTA 17.- REFORMAS TRIBUTARIAS

**Código Orgánico de la Producción:** Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

## **NOTA 17.- REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)**

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado:** Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Está exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos relacionados con la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Decreto Ejecutivo No. 1180:** Con fecha 30 de mayo del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal que establecía como no deducible los gastos de depreciación por revaluación de activos fijos.

## **NOTA 18.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

Según Resolución NAC-DGERCGC13-00011 del 16 de Enero del 2013 y publicado en Registro Oficial No. 878 del 24 de Enero del 2013; establece que las Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellas Compañías que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

La Compañía no ha superado los montos establecidos para la presentación del estudio de precios de transferencia.

## **NOTA 19.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros como: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están conformadas por pocas empresas, cuya posición financiera es confiable,

Riesgo de liquidez: La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se evalúa las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para la cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de mercado: Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía, el riesgo de mercado se encuentra dado por las fluctuaciones de los precios de las semillas de palma. La Administración de la Compañía efectúa un monitoreo permanente de los precios nacionales, de la competencia local.

Riesgo de capital: El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

## **NOTA 19.- GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)**

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de los niveles patrimoniales para hacer frente al crecimiento futuro.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros: Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo: US\$ (54.560)  
Índice de liquidez: 0.17 veces  
Pasivos totales / patrimonio: 1.619%

La Administración considera que los índices financieros antes mencionados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

## **NOTA 20.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.

## **NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 10 de febrero de 2014, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.