

# **CHEMARAPALM S.A.**

## **AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

### **CONTENIDO**

	<b>pág</b>
Informe del Auditor Independiente	1-2
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-13

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y  
Señores Miembros del Directorio de

"CHEMARAPALM S.A."

Quito DM, 22 de junio del 2013

---

### 1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "CHEMARAPALM S.A.", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las correspondientes notas a los estados financieros.

### 2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la administración, sean 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.

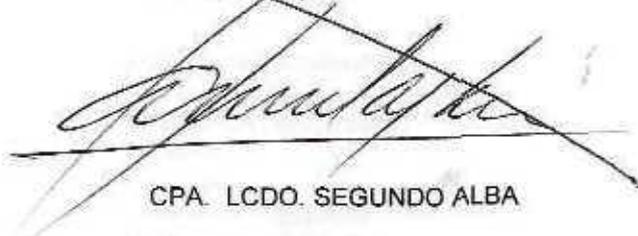
#### 4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "CHEMARAPALM S.A." al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF., y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

#### 5. Párrafo de Información Complementaria

Debido a que fuimos contratados en mayo del año 2013, no participamos en la toma física de los inventarios de la Compañía, que representan 128.072,00 USD., al 31 de diciembre de 2012. A esa misma fecha, los estados financieros no revelan la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio a favor de los empleados.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO  
SC. RNAE No. 382  
Registro Nacional de Auditores Externos

## CHEMARAPALM S.A.

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	31 de diciembre	
		2012	2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	159.350	99.067
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	361.246	194.604
Inventarios	5	128.072	318.013
Activos por Impuestos Corrientes	6	92.804	54.982
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>741.472</b>	<b>666.666</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	7		
Terrenos		1.575.464	1.575.464
Edificios		4.900	4.900
Vehículos, Equipo de Transporte		75.530	75.530
Maquinaria y Equipo		75.480	75.480
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>		<b>1.731.374</b>	<b>1.731.374</b>
Depreciación Acumulada		(59.846)	(38.355)
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)</b>		<b>1.671.528</b>	<b>1.693.019</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Activos Biológicos	8	671.341	155.137
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.342.869</b>	<b>1.848.156</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.084.341</b>	<b>2.514.822</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa.

## CHEMARAPALM S.A.

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2012	2011
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y Documentos Por Pagar	9	149.940	141.358
Obligaciones con el IESS	10	5.837	5.100
Obligaciones con la Administración Tributaria	11	20.465	14.232
Otras Obligaciones Corrientes	12	322.660	436.587
Por Beneficios de Ley a Empleados	13	19.022	28.090
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>517.924</b>	<b>625.367</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	14	438.322	-
Otras cuentas de Socios	15	592.126	382.365
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.030.448</b>	<b>382.365</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.548.372</b>	<b>1.007.732</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	16	1.576.940	1.576.940
Reserva Legal		8.278	6.225
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		(67.189)	(76.075)
Resultados del Ejercicio (Neto)		17.940	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1.535.969</b>	<b>1.507.090</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3.084.341</b>	<b>2.514.822</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## CHEMARAPALM S.A.

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
NOTAS	2012	2011
<b>INGRESOS</b>		
Ventas	4.013.031	4.783.654
Otros Ingresos	20.337	47.595
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.033.368</b>	<b>4.831.249</b>
<b>Menos: COSTOS</b>		
Costos Directos	3.717.201	4.122.907
Costos Indirectos	499.192	420.414
Otros Costos Indirectos	149.662	153.549
Costos de Producción	(460.621)	7.318
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>3.905.434</b>	<b>4.704.188</b>
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>127.934</b>	<b>127.061</b>
<b>Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
Gastos Administrativos	17 87.291	48.926
Gastos no deducibles	6.668	7.146
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>93.959</b>	<b>56.072</b>
<b>RESULTADOS ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.</b>	<b>33.975</b>	<b>70.989</b>
Participación a Trabajadores	(5.096)	(10.648)
Impuesto a la Renta	-	(6.647)
Amortización de Pérdidas	(8.886)	(9.225)
Reserva Legal	(2.053)	(2.105)
Distribución de la Utilidad	-	(42.364)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)</b>	<b>17.940</b>	<b>-</b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## CHEMARAPALM S.A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2012	2011
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>16</b>		
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>1.576.940</b>	<b>1.576.940</b>
<b>RESERVA LEGAL</b>			
Saldo al 1 de enero		6.225	-
Transferencias		2.053	6.225
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>8.278</b>	<b>6.225</b>
<b>RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
Saldo al 1 de enero		(76.075)	(85.300)
Amortización de la pérdida		8.886	9.225
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE</b>		<b>(67.189)</b>	<b>(76.075)</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
Saldo al 1 de enero		-	47.416
Liquidación de la Utilidad		-	(47.416)
Resultados del Ejercicio		17.940	-
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>1.535.969</b>	<b>1.507.090</b>

## CHEMARAPALM S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Recibido de clientes y otros	3.846.389	5.129.517
Pagado a proveedores y otros	(3.939.459)	(4.858.296)
Participación a Trabajadores	(5.096)	(10.648)
Reserva Legal	2.053	-
Provisiones Sociales	-	(53.244)
Obligaciones Tributarias	4.180	1.453
Otros ingresos	20.337	47.595
Otros egresos	-	(21.988)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(71.596)</b>	<b>234.389</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de activos fijos	-	(62.119)
Otros Activos	(516.204)	(130.826)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(516.204)</b>	<b>(192.945)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Obligaciones Financieras	438.322	-
Cuentas por pagar accionistas	209.761	(64.058)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>648.083</b>	<b>(64.058)</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Aumentos (Disminución) durante el año	60.283	(22.614)
Al inicio del año	99.067	121.681
<b>A FIN DE AÑO</b>	<b>159.350</b>	<b>99.067</b>
Continúa...		

## CHEMARAPALM S.A.

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2012	2011
NOTAS		
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Resultados del ejercicio (Neto)</b>	<b>17.940</b>	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	21.491	15.341
Reserva Legal	2.053	-
Amortización de Pérdidas	8.886	-
Otros	-	(21.988)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	(166.642)	345.863
Otras Cuentas Por Cobrar	(37.822)	(54.982)
Inventarios	189.941	(127.930)
Cuentas por pagar	8.582	(54.823)
Otras cuentas por pagar	(113.927)	128.369
Obligaciones Tributarias	6.233	8.100
Beneficios de Ley a Empleados	(9.068)	(4.011)
Obligaciones con el IESS	737	450
<b>Total de los cambios en activos y pasivos</b>	<b>(121.966)</b>	<b>241.036</b>
<b>Total de los ajustes</b>	<b>(89.536)</b>	<b>234.389</b>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación</b>	<b>(71.596)</b>	<b>234.389</b>

# CHEMARAPALM S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

### 1. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

CHEMARAPALM S.A., es una Compañía anónima de carácter agrícola y comercial de nacionalidad ecuatoriana constituida en la ciudad de Santo Domingo, capital de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, República del Ecuador, el 30 de octubre del 2008, ante la Notaría Cuarta del Cantón Santo Domingo. Con Resolución No. 08.Q.IJ 005489 de la Superintendencia de Compañías, el 23 de diciembre del 2008 queda inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo con fecha 5 de marzo del 2009.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Santo Domingo, Cantón Santo Domingo, Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas. Puede abrir sucursales, oficinas, agencias o establecimientos administrados en uno o más lugares del territorio nacional o en el exterior. El plazo de duración de la Compañía será de noventa y nueve años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil. Este plazo podrá ser ampliado o podrá disolverse o liquidarse antes de su cumplimiento, de conformidad con lo que determina en la Ley de Compañías y en sus estatutos.

El objeto principal de la Compañía se orienta a las siguientes actividades: la producción y comercialización de productos agrícolas, para el mercado interno y para la exportación así como la preparación de los productos derivados de dichos productos agrícolas. Pero también podrá dedicarse a cualquier otra clase de negocios relacionados directa o indirectamente con la compra, venta, preparación o exportación de productos agrícolas, subproductos y derivados de los mismos, así como adquirir toda clase de propiedades y ejecutar actos y celebrar toda clase de propiedades y ejecutar actos y celebrar toda clase de contratos civiles y mercantiles. Todo a nivel nacional y en el exterior. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá realizar todo acto o contrato permitido por las leyes ecuatorianas.

### 2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía en el periodo terminado el 31 de diciembre del 2012, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros.

A continuación se resume las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### 2.1 BASE DE PRESENTACION

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico al 31 de diciembre del 2012, cuyas cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.

#### 2.2 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Revela el efectivo disponible en las cuentas de Caja y Bancos, utilizadas para las actividades financieras de la Compañía.

### 2.3 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores, sin ningún tipo de interés. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes.

### 2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las adquisiciones de activos fijos se revelan a su costo histórico de adquisición en U.S. dólares; una vez producida la venta o baja, el valor de esos bienes son aplicados a las cuentas correspondientes del activo fijo y su depreciación. Los activos fijos se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada y de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

Edificios	5 %
Maquinaria y Equipo	10 %
Vehículos	20 %

### 2.5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra los saldos acumulados por pagar a proveedores y otros acreedores. Además incluye las cuentas por pagar al SRI por concepto de impuestos y las obligaciones registradas con el IESS y las provisiones para beneficios sociales a favor de los Empleados.

### 2.6 OTRAS CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Incluye el saldo por pagar a los accionistas de la Compañía, como resultado de ciertas transacciones a favor de la Compañía.

### 2.7 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de los accionistas; también incluye los resultados económicos acumulados de ejercicios anteriores y del ejercicio actual.

### 2.8 INGRESOS

Registra los ingresos por ventas de aceite rojo y nuez de palma sobre la base de facturas emitidas en el ejercicio.

### 2.9 COSTOS Y GASTOS

Revela los costos por compras, reconocidas en la contabilidad, una vez que se efectúan los pagos de esas transacciones. Igualmente los gastos operacionales y no operacionales son reconocidos en el momento mismo que se causan.

## 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	(en U.S. dólares)	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
La Compañía registra:		
Caja Chica	8.587	8.230
Bancos	150.763	90.837
<b>TOTAL</b>	<u><b>159.350</b></u>	<u><b>99.067</b></u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	(en U.S. dólares)	
	2012	2011
Registra:		
Cientes	324.297	161.898
Contratistas	28.146	18.773
Empleados	2.378	6.633
Empresas relacionadas	325	-
Otras cuentas por Cobrar	6.100	7.300
<b>TOTAL</b>	<b>361.246</b>	<b>194.604</b>
5. INVENTARIOS		
Fertilizantes	52.912	202.120
Aceite de Palma	74.557	75.435
Nuez de Palma	603	844
Palmas	-	39.614
<b>TOTAL</b>	<b>128.072</b>	<b>318.013</b>
6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	54.182	54.182
Retenciones del 1 %	37.822	-
Otros	800	800
<b>TOTAL</b>	<b>92.804</b>	<b>54.982</b>
7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	1.575.464	1.575.464
Edificios	4.900	4.900
Vehículos	75.530	75.530
Maquinaria y Equipo	75.480	75.480
<b>SUMAN</b>	<b>1.731.374</b>	<b>1.731.374</b>
Depreciación acumulada	(59.846)	(38.355)
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)</b>	<b>1.671.528</b>	<b>1.693.019</b>

A continuación, se presenta la evolución de propiedad, planta y equipo en el periodo:

ACTIVOS	01/01/2012	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/2012
Terrenos	1.575.464	-	-	-	1.575.464
Edificios	4.900	-	-	(674)	4.226
Vehículos	75.530	-	-	(51.624)	23.906
Maquinaria y Equipo	75.480	-	-	(7.548)	67.932
<b>TOTAL</b>	<b>1.731.374</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(59.846)</b>	<b>1.671.528</b>

<b>8. ACTIVOS BIOLÓGICOS</b>	<i>(en U.S. dólares)</i>	
	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
Registra:		
Plantación de palma en producción	165.881	111.417
Plantación de balsa	4.960	4.960
Plantas de palma en crecimiento - Lagarto	491.879	38.760
Plantas de palma en crecimiento - Chemara	8.621	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>671.341</u></b>	<b><u>155.137</u></b>
<b>9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</b>		
Proveedores	24.940	15.455
Hacienda Tarragona	125.000	125.903
<b>TOTAL</b>	<b><u>149.940</u></b>	<b><u>141.358</u></b>
<b>10. OBLIGACIONES CON EL IESS</b>		
Aportes	4.263	4.003
Préstamos	1.574	1.097
<b>TOTAL</b>	<b><u>5.837</u></b>	<b><u>5.100</u></b>
<b>11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA</b>		
Impuesto a la renta empleados	40	20
Retenciones Renta	7.741	4.502
Retenciones IVA	12.684	9.710
<b>TOTAL</b>	<b><u>20.465</u></b>	<b><u>14.232</u></b>
<b>12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>		
Sueldos	11.842	10.729
Contratistas	21.131	19.927
Ancupa	4.141	1.833
Souther Pacific	42.364	42.364
Cheques Girados y no Cobrados	243.182	361.734
<b>TOTAL</b>	<b><u>322.660</u></b>	<b><u>436.587</u></b>
<b>13. POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS</b>		
Décimo Tercero Sueldo	1.617	1.555
Décimo Cuarto Sueldo	12.309	15.886
Participación a Trabajadores 15%	5.096	10.649
<b>TOTAL</b>	<b><u>19.022</u></b>	<b><u>28.090</u></b>

**14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

(en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Registra:		
Banco Internacional	438.322	-
<b>TOTAL</b>	<u><b>438.322</b></u>	<u><b>-</b></u>

Registra la Operación de Crédito No. 298208 concedida el 4 de mayo 2012 con una tasa nominal de 9,25 % anual y una tasa efectiva de 9,62% anual, por 500.000,00 USD., se vence el 4 de mayo del 2016. Los dividendos de capital más intereses en ese periodo suman 601.719.31 USD.

**15. OTRAS CUENTAS DE SOCIOS**

Pierre Hitti	562.126	382.365
<b>TOTAL</b>	<u><b>592.126</b></u>	<u><b>382.365</b></u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

Capital Social	1.576.940	1.576.940
<b>TOTAL</b>	<u><b>1.576.940</b></u>	<u><b>1.576.940</b></u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía registra 1.576.940,00 U.S.D., divididos en 157.694 participaciones sociales de 10 dólares cada una. Los bienes inmuebles y vehículos aportados a la Compañía se detallan en la cláusula quinta de la Escritura de Constitución del 26 de marzo del 2009.

**17. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Registra:

Gastos de Personal	47.927	18.839
Servicios Básicos	1.263	1.292
Gastos de Mantenimiento	4.916	5.171
Impuestos	-	236
Gastos Generales	33.185	23.388
<b>TOTAL</b>	<u><b>87.291</b></u>	<u><b>48.926</b></u>

**18. PLAN DE IMPLEMENTACION NIIF**

La compañía, por estar determinada en el tercer grupo de implementación (NIIF), para el efecto, está obligada a presentar sus estados financieros, acogiéndose a esa normativa internacional a partir del periodo 2012.