

CHEMARAPALM S.A.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

CONTENIDO

	pág
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

COMERCIALIZADORA CHEMARAPAL S.A.

Quito DM, 20 de junio 2014

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 2013, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esa responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros, libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de 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 consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución 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, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros como resultado de fraude o error. Al efectuar esa evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 si las políticas de contabilidad aplicadas 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.

4. Base para opinión con salvedades

Al 31 de diciembre 2013 la cuenta de Propiedades, Planta y Equipo; Cuenta Terrenos registra el saldo de 1.575.464,40 USD., a costo de adquisición mediante el aporte a la sociedad en octubre del 2008. Según escritura de constitución registra el importe de 1.576.940,00 USD.

La compañía no revela el pasivo de la provisión para jubilación patronal y la provisión para desahucio, la compañía viene operando desde el año 2008.

5. Opinión del Auditor

En nuestra opinión, excepto por los ajustes de los asuntos comentado en el párrafo de base para la opinión con salvedades, los referidos estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de CHEMARAPALM S.A., al 31 de diciembre de 2013, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo a las normas de contabilidad.

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	
		2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	11.255	159.360
Cuentas por Cobrar	4	229.868	361.246
Inventarios	5	35.922	128.072
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		277.045	648.668
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	6		
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
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		1.731.374	1.731.374
Depreciación Acumulada		(81.091)	(59.846)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)		1.650.283	1.671.528
ACTIVOS BIOLÓGICOS			
Activos Biológicos	7	179.816	671.341
OTROS ACTIVOS			
Otros Activos	8	999.723	92.804
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.829.822	2.435.673
TOTAL ACTIVO		3.106.867	3.084.341

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FUENTE ESTADOS FINANCIEROS DE CHEMARAPALM S.A.

Continúa.

CHEMARAPALM S.A.

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

PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	31 de diciembre	
		2013	2012
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar	9	183.254	149.940
Obligaciones con el IESS	10	7.068	5.837
Obligaciones Bancarias	11	293.832	-
Otras Obligaciones Corrientes	12	80.107	322.660
Provisiones Sociales	13	43.524	19.022
Obligaciones Tributarias	14	12.775	20.465
TOTAL PASIVO CORRIENTE		620.560	517.924
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	16	199.205	438.322
Otras cuentas de Socios	16	827.949	592.126
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.027.154	1.030.448
TOTAL PASIVO		1.647.714	1.548.372
PATRIMONIO			
Capital Social	17	1.576.940	1.576.940
Reserva Legal		8.278	8.278
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		(130.915)	(67.189)
Resultados del Ejercicio (Neto)		4.850	17.940
TOTAL PATRIMONIO		1.459.153	1.535.969
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.106.867	3.084.341

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FUENTE ESTADOS FINANCIEROS DE CHEMARAPALM S.A.

CHEMARAPALM S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2013	2012
INGRESOS			
Ventas		3.151.159	4.013.031
Otros Ingresos		22.757	20.337
TOTAL INGRESOS		3.173.916	4.033.368
Menos: COSTOS			
Costos Directos		2.917.374	3.717.201
Costos Indirectos		382.940	499.192
Otros Costos Indirectos		138.266	149.662
Costos de Producción		(395.098)	(460.621)
TOTAL COSTOS		3.043.482	3.905.434
MARGEN BRUTO		130.434	127.934
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos Administrativos	18	87.103	87.291
Gastos no deducibles		38.481	6.668
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		125.584	93.959
RESULTADOS ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.		4.850	33.975
Participación a Trabajadores		-	(5.096)
Amortización de Pérdidas		-	(8.886)
Reserva Legal		-	(2.053)
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		4.850	17.940

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CHEMARAPALM S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2013	2012
CAPITAL SOCIAL			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE	17	<u>1.576.940</u>	<u>1.576.940</u>
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		8.278	6.225
Asignaciones		-	2.053
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		<u>8.278</u>	<u>8.278</u>
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		(67.189)	(76.075)
Amortización de la pérdida		(63.726)	8.886
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		<u>(130.915)</u>	<u>(67.189)</u>
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		17.940	-
Distribución		(17.940)	-
Resultados del Ejercicio		4.850	17.940
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		<u>4.850</u>	<u>17.940</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>1.459.153</u>	<u>1.535.969</u>

CHEMARAPALM S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	3.282.537	3.846.389
Pagado a proveedores y otros	(3.240.408)	(3.939.459)
Participación a Trabajadores	-	(5.096)
Reserva Legal	-	2.053
Provisiones Sociales	1.231	-
Obligaciones Tributarias	(7.690)	4.180
Otros	(58.909)	20.337
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(23.239)	(71.596)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de activos fijos	-	-
Otros Activos	(415.394)	(516.204)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(415.394)	(516.204)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	293.832	438.322
Cuentas por pagar accionistas	(3.294)	209.761
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	290.538	648.083
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Aumentos (Disminución) durante el año	(148.095)	60.283
Al inicio del año	159.350	99.067
A FIN DE AÑO	11.255	159.350
Continúa...		

CHEMARAPALM S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en U.S. dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultados del ejercicio		4.850	17.940
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		21.245	21.491
Reserva Legal		-	2.053
Amortización de Pérdidas		(23.457)	8.886
Otros		(58.209)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		131.378	(166.642)
Otras Cuentas Por Cobrar		-	(37.822)
Inventarios		92.150	189.941
Cuentas por pagar		33.314	8.582
Otras cuentas por pagar		(242.553)	(113.927)
Obligaciones Tributarias		(7.690)	6.233
Beneficios de Ley a Empleados		24.502	(9.068)
Obligaciones con el IESS		1.231	737
Total de los cambios en activos y pasivos		32.332	(121.966)
Total de los ajustes		(28.089)	(89.536)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación		(23.239)	(71.596)

CHEMARAPALM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DIC. 2013

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, 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, de la 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

El plan de cuentas del Sistema de contabilidad no se presenta bajo formato de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros. Además no cuenta con la documentación relacionada con la implementación de NIIF.

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 2013, 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 prácticas vigentes.

2.4 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes inmuebles (terrenos) se revelan a su costo histórico de aporte a la sociedad por el importe de 1.576.940,00 USD., según la escritura de constitución del 26 de marzo 2009 y los bienes muebles se presentan a costo de adquisición en U.S. dólares. 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, estas no causan ningún tipo de interés. Además incluye las cuentas por pagar al SRI por concepto de impuestos y otras obligaciones 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. CAJA - BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
La Compañía registra:		
Caja Chica	3.881	8.587
Banco Internacional Cta. 41000601944	7.374	150.763
TOTAL	<u><u>11.255</u></u>	<u><u>159.350</u></u>

4. CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)
2013 **2012**

Registra:

Clientes (1)	216.088	324.297
Contratistas	6.650	28.146
Préstamos Empleados	(150)	2.378
Empresas relacionadas	-	325
Otras cuentas por Cobrar	7.280	6.100
TOTAL	229.868	361.246

5. INVENTARIOS

Fertilizantes	26.876	52.912
Aceite de Palma	9.046	74.557
Nuez de Palma	-	603
TOTAL	35.922	128.072

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Terrenos	1.731.374	1.575.464
Edificios	-	4.900
Vehiculos	-	75.530
Maquinaria y Equipo	-	75.480
SUMAN	1.731.374	1.731.374
Depreciación acumulada	(81.091)	(59.846)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	1.650.283	1.671.528

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

ACTIVOS	01/01/2013	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/2013
Terrenos	1.575.464	-	-	-	1.575.464
Edificios	4.900	-	-	(674)	4.226
Vehiculos	75.530	-	-	(65.322)	10.208
Maquinaria y Equipo	75.480	-	-	(15.095)	60.385
TOTAL	1.731.374	-	-	(81.091)	1.650.283

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Plantación de palma en producción	-	165.881
Plantación de balsa	-	4.960
Plantas de palma en crecimiento - Lagarto	-	491.879
Plantas de palma en crecimiento - Chemara	-	8.621
Mulares Vivos	354	-
Palma Africana en crecimiento	174.502	-
Balsa en Crecimiento	4.960	-
TOTAL	179.816	671.341

8. OTROS ACTIVOS(en U.S. dólares)
2013 **2012**

Registra:

Siembra Palmas Lagarto	953.091	-
Crédito Tributario por Impuesto a la Renta	45.832	54.182
Retenciones del 1 %	-	37.822
Otros	800	800
TOTAL	999.723	92.804

9. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	53.889	24.940
Otras Cuentas	129.364	125.000
TOTAL	183.253	149.940

10. OBLIGACIONES CON EL IESS

Aportes	5.566	4.263
Préstamos	1.502	1.574
TOTAL	7.068	5.837

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Sobregiros (1)	168.523	-
Banco Internacional	125.309	-
TOTAL	293.832	-

(1) Corresponde a cheques girados y no cobrados.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Sueldos	15.739	11.842
Contratistas	19.615	21.131
Ancupa	2.389	4.141
Souther Pacific	42.364	42.364
Cheques Girados y no Cobrados	-	243.182
TOTAL	80.107	322.660

13. PROVISIONES SOCIALES

Décimo Tercero Sueldo	2.036	1.617
Décimo Cuarto Sueldo	16.603	12.309
Participación a Trabajadores 15%	727	5.096
Reserva Desahucio (1)	24.158	-
TOTAL	43.524	19.022

(1) Según el estudio actuarial la reserva acumulada para desahucio 2012, asciende a 30.306,42 USD., y la Reserva acumulada para Jubilación patronal suman 113.686,85 USD.

14. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS(en U.S. dólares)
2013 **2012**

Registra:

Impuesto a la renta	101	40
Retenciones Renta	6.120	7.741
Retenciones IVA	6.554	12.684
TOTAL	12.775	20.465

15. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco Internacional	199.205	438.322
TOTAL	199.205	438.322

Registra la Operación de Crédito No. 298208 por 500.000,00 concedida el 4 de mayo 2012 con una tasa nominal de 9,25 % anual y una tasa efectiva de 9,62% anual. Vence el 4 de mayo del 2016. Los dividendos de capital más intereses a pagar en ese periodo suman 601.719.73 USD.

16. OTRAS CUENTAS DE SOCIOS

Pierre Hitti	827.949	562.126
TOTAL	827.949	592.126

17. CAPITAL SOCIAL

Hitti Barakat Pierre Jean	20	20
Southern Pacific Developers LLC	1.576.920	1.576.920
TOTAL	1.576.940	1.576.940

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 aportados suman 1.576.940,00 USD según la Escritura de Constitución del 26 de mar. 2009.

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Gastos de Personal	56.102	47.927
Servicios Básicos	1.287	1.263
Gastos de Mantenimiento	1.862	4.916
Gastos Generales	27.852	33.185
TOTAL	87.103	87.291

19. EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de emisión del presente informe no hemos sido informados de eventos importantes que a criterio de la Administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados