

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304.

Teléfono: 2371305-099405233

Mail: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S. A. **ESTADOS FINANCIEROS** **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

1. Informe sobre los Estados Financieros.

INDICE

Pag.

Informe de los Auditores Independientes

2 - 3

Estados de Situación

4 - 5

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

Estados de Resultados

6

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

7

3. Responsabilidad del auditor.

Estados de Flujo de Efectivo

8 - 9

Notas a los Estados Financieros

10 - 20

ERNESTO FRIAS RAMOS Y ASOCIADOS

Audidores & Consultores Independientes

Dirección: Los Ríos # 810 entre Avda.
9 de Octubre y Hurtado, Edificio
Absalón Guevara 3er. Piso. Ofi. 304

Teléfono: 2371305-099405233

Mail: effrias@hotmail.com

Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S. A.

1. Informe sobre los Estados Financieros.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S. A.** al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como es mencionado en las notas 2 y 3 adjuntas, la compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2012 las Normas Internacionales de Información Financiera e identificó sus efectos en el patrimonio a esa fecha. Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron elaborados con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y ajustados a Normas Internacionales de Información Financiera para propósitos comparativos.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La preparación y presentación de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor.

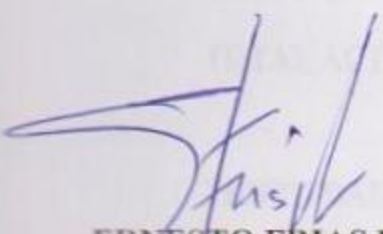
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoría. La revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de

importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S. A.**, al 31 de diciembre del 2012, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.


ERNESTO FRIAS RAMOS

SC- RNAE-2-663

Junio 20, 2013

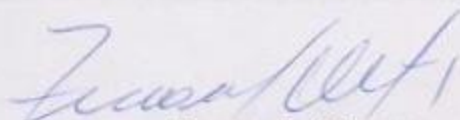
Guayaquil-Ecuador

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

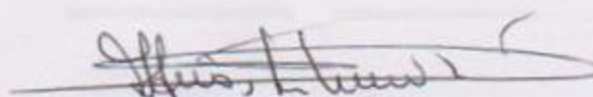
ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	31-dic-12	1-ene-12
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	5	56.189	81.229
Cuentas por cobrar	6	585.538	561.451
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	85.945
Inventarios	7	355.770	378.222
Gastos pagados por anticipado		-	669
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		997.497	1.107.516
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	8		
Activos fijos no depreciables		12.826	12.826
Activos fijos depreciables		1.061.953	901.630
		1.074.779	914.456
Menos - Depreciación Acumulada		(514.634)	(419.789)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		560.145	494.667
ACTIVOS NO CORRIENTES		105.075	108.726
TOTAL ACTIVOS		1.662.717	1.710.909



Fernando Ortega
GERENTE GENERAL



Ines Arias
CONTADOR GENERAL

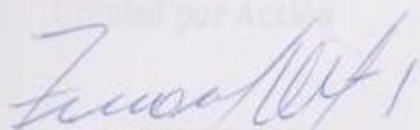
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

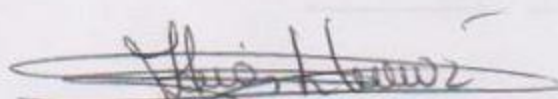
ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	31-dic-12	1-ene-12
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		32.062	67.571
Obligaciones bancarias	9	125.000	450.000
Cuentas por pagar	10	146.149	164.574
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	161.349	30.295
Pasivos acumulados	12	42.630	41.008
TOTAL PASIVO CORRIENTE		507.190	753.448
PASIVO NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar accionistas L/P	13	490.404	333.681
Jubilación y Desahucio	14	25.638	13.409
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		516.042	347.090
TOTAL PASIVOS		1.023.232	1.100.538
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	15	120.960	120.960
Reserva legal		66.160	66.160
Reserva de capital		327.023	332.670
Resultados acumulados		90.581	44.829
Utilidad del ejercicio		34.761	45.752
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		639.485	610.371
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.662.717	1.710.909



Fernando Ortega
GERENTE GENERAL



Inés Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados de situación.

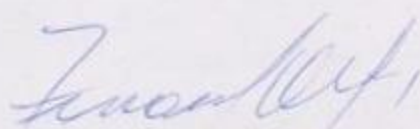
PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

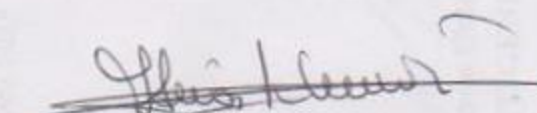
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR VENTAS	6.868.837	6.732.051
COSTO DE VENTAS	6.382.887	6.633.521
Utilidad bruta	<u>485.950</u>	<u>98.530</u>
<u>GASTOS</u>		
Gastos administrativos	410.473	474.759
Gastos financieros	15.342	29.987
Otros ingresos y/o egresos, Neto	-	(483.886)
	<u>425.815</u>	<u>20.860</u>
Utilidad antes de Part. Trabajadores e impuestos	60.135	77.670
Participación trabajadores	9.020	11.650
Impuesto a la renta	16.354	20.268
Utilidad neta	<u>34.761</u>	<u>45.752</u>
Utilidad por Acción	<u>0,29</u>	<u>0,38</u>



Fernando Ortega
GERENTE GENERAL



Ines Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2011	120.960	66.160	343.121	-	45.072	575.313
Movimiento						
Transferencia	-	-	-	45.072	(45.072)	-
Revalorización	-	-	23.760	-	-	23.760
Adopción NIIF	-	-	(9.579)	-	-	(9.579)
Ajustes	-	-	1	(243)	-	(242)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	45.752	45.752
SALDO AL 31-12-2011	120.960	66.160	357.303	44.829	45.752	635.004
Ajustes de NIIF						
Ajustes aplicación primera vez NIIF	-	-	(24.633)	-	-	(24.633)
SALDO AL 01-01-2012	120.960	66.160	332.670	44.829	45.752	610.371
Transferencia	-	-	-	45.752	(45.752)	-
Ajustes	-	-	(5.647)	-	-	(5.647)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	34.761	34.761
SALDO AL 31-12-2012	120.960	66.160	327.023	90.581	34.761	639.485

Fernando Ortega

**Fernando Ortega
GERENTE GENERAL**

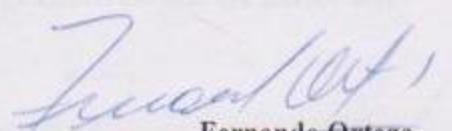
Ines Arias

**Ines Arias
CONTADOR GENERAL**

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	7.028.194	6.685.328
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(6.688.612)	(7.467.708)
Otros ingresos, Neto	-	483.886
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>339.582</u>	<u>(298.494)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(166.483)	(146.089)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(166.483)</u>	<u>(146.089)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	(35.509)	21.152
Obligaciones bancarias	(325.000)	150.000
Deuda con compañías relacionadas	156.723	-
Ajustes netos al patrimonio	5.647	(242)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento.	<u>(198.139)</u>	<u>170.910</u>
 Incremento (Disminucion) del efectivo	 (25.040)	 (273.673)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>81.229</u>	<u>354.902</u>
Efectivo al final del periodo	<u>56.189</u>	<u>81.229</u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados

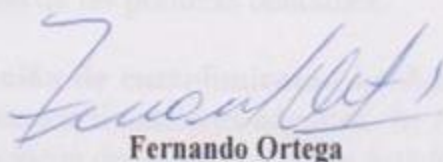
PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

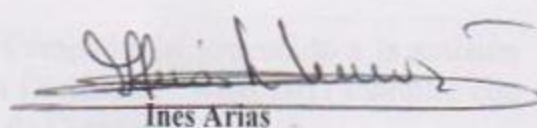
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	2012	2011
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL		
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	34.761	45.752
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo		
neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	89.711	63.741
	89.711	63.741
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(86.611)	(240.352)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	148.469	(24.196)
Inventarios	22.452	(359.386)
Gastos anticipados	669	82
Otras cuentas por cobrar	3.651	47.667
Cuentas por pagar	112.629	80.686
Anticipos por pagar	-	56.152
Pasivos acumulados	13.851	31.360
	215.110	(407.987)
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR		
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	339.582	(298.494)


Fernando Ortega

GERENTE GENERAL


Ines Arias

CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 23 de junio de 1982 e inscrita en el registro mercantil el 20 de julio de 1982. Tiene por actividad la industrialización de productos agrícolas especialmente oleaginosas como palma africana, soya, ajonjolí y la compra venta y exportación de los mismos.

Operaciones.- La compañía se dedica a la venta de plantas de palma africana y a la producción y comercialización de aceite rojo de palma africana.

Las instalaciones están ubicadas en el Km. 38 vía Quevedo-Santo Domingo.

La Compañía para el desarrollo de sus operaciones dispone de 6 hectáreas de su propiedad, donde tienen instalados los viveros de palma africana y la planta procesadora de aceite rojo.

Durante el año 2012 se vendieron 34.979 plantas de palma africana y se procesaron 5.289 toneladas de aceite rojo.

La Compañía suscribe contrato de compra venta y compromisos adquiridos con sus proveedores, la compañía vende plantas de palma africana y el proveedor se compromete a la venta de toda la producción.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como los requiere la NIIF 1 – “Adopción por primera vez”, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros.

2.1. Base de preparación de los estados financieros.- Los estados financieros adjuntos constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo a lo requerido por la NIIF No. 1: “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, que han sido adoptadas en el Ecuador y representan la implementación integral de estas Normas Internacionales. Hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF. Los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2012 han sido ajustados en base a NIIF.

La preparación de los estados financieros según NIIF requiere de la aplicación de estimaciones contables y, que la Administración de la Compañía manifieste su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Declaración de cumplimiento.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión de los estados financieros adjuntos en Abril del 2013, y en Diciembre 28 del 2011 cumplió con el cronograma de implementación ante la Superintendencia de Compañías.

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, es mencionado a continuación:

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo en caja y bancos.- Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros.- Son instrumentos financieros no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar mantenidos hasta su vencimiento. Están registrados inicialmente a su valor razonable. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

□ **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

□ **Cuentas por pagar.-** Corresponden a obligaciones de pago registradas al costo, por las negociaciones de compras de materias primas, fertilizantes e insumos utilizados para el proceso productivo, y de la recepción de servicios para la producción de sus productos o profesionales. Se registran al valor nominal y no generan intereses.

Las cuentas por pagar con relacionadas corresponden a obligaciones de pago adquiridas en años anteriores exigibles a corto plazo, por préstamos de efectivo o servicios prestados. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

□ **Obligación financiera.-** Están representados a su valor razonable. Posteriormente son registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones.

2.5. Inventarios.- Están registrados al costo de producción de palma africana que incluyen: plantas de palma africana, fertilizantes e insumos, mano de obra directa e indirecta y otros insumos, registrados al costo de adquisición.

2.6. Impuesto corriente.- Representa el importe pagado del Impuesto al Valor Agregado - IVA, generado en las compras locales de bienes y servicios relacionados con la producción de palma africana.

2.7. Propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los activos fijos sin considerar valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedad planta y equipos son las siguientes:

ACTIVOS	%	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	20	5
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	33	3
Otros activos	10	10

Las pérdidas o ganancias por las ventas de propiedades y equipos, se liquidan contra los resultados del ejercicio.

2.8. Impuestos y beneficios corrientes.- Representan principalmente impuestos a cancelar a la administración tributaria, los cuales son liquidados en forma mensual según las disposiciones establecidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), en adición incluyen beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado y están originados por obligaciones producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

2.9. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal (calculados para los años 2012 y 2011) con base en estudios actuariales y normado en el Art. 216 del Código del Trabajo que establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios a la compañía, continuada o interrumpidamente en una misma Empresa. Con cargo a los costos y gastos del ejercicio; las provisiones incluye el cálculo de la bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se lo conoce como desahucio.

Las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los ajustes de los supuestos actuariales se cargan a resultados del ejercicio en que se originan.

2.10. Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

2.11. Resultados Acumulados.- Mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS. 11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, fue expedido el "Reglamento sobre el destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Valuación de Inversiones, Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF y las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

2.12. Reserva de Capital.- Representa los saldos que la compañía registró como resultado de la conversión de las partidas contables en sucre (anterior moneda de curso legal en el Ecuador) a dólares americanos realizado por la normativa legal al 31 de marzo del 2000. La Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al importe de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren, utilizado para absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes resultado de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF cuyo efecto neto acreedor que se registraron en el Patrimonio, según con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías del 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, capitalizado en el valor que excedan las pérdidas acumuladas o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

2.13. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan.

2.14. Intereses- Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

2.15. Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado.

2.16. Provisión para impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 23% año 2012 y 24% año 2011 de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% año 2012 y 14% año 2011 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% Y 22% respectivamente.

2.17.- Impuesto diferido.- El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos según los valores mostrados en los estados financieros bajo NIIF; y que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro. El impuesto a la renta diferido es determinado usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo sea realizado o el impuesto a la renta pasivo sea pagado.

2.18.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice y utilice estimaciones contables y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica y basada en su experiencia en el negocio, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía.

3. APLICACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

La Compañía procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los efectos monetarios originados por tal decisión, fueron contabilizados en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*). La Compañía adoptó las normas expuestas a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios. Las normas contables aplicadas por la Compañía fueron las siguientes:

- NIC 1 (Presentación de estados financieros)
- NIC 2 (Existencias)
- NIC 7 (Estados de flujo de efectivo)
- NIC 8 (Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores)
- NIC 10 (Hechos ocurridos después de la fecha del balance)
- NIC 12 (Impuestos a las ganancias)
- NIC 16 (Propiedad, Planta y equipos)
- NIC 18 (Ingresos ordinarios)
- NIC 19 (Beneficios a los empleados)
- NIC 24 (Información a revelar sobre partes relacionadas)
- NIC 33 (Utilidades por acción)
- NIC 36 (Deterioro del valor de los activos)
- NIC 37 (Provisiones, activos y pasivos contingentes)
- NIC 39 (Instrumentos financieros)
- NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF)
- NIIF 7 (Instrumento Financieros)

Los ajustes identificados por la Compañía al 31 de diciembre del 2011, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón que las NIIF entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que la Compañía no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2011 (de apertura al 1 de enero del 2011) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía reconoció los mismos en la fecha de transición a las NIIF, esto es el 31 de diciembre del 2012, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas. Hasta la fecha de emisión de este informe (20 de junio del 2013), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aún en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan períodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones

4. ADOPCION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF

4.1. Base de Transición a las NIIF

Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de

Información Financiera –NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero del 2011 y la Compañía ha preparado su estado financiero de situación de apertura bajo NIIF a la mencionada fecha. La compañía eligió utilizar el método del costo en los activos fijos, a la fecha de transición de acuerdo a la NIIF 1.

Para la elaboración de los estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y otras optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Otras excepciones optativas no fueron aplicadas por la compañía por no ser aplicables a su actividad por cuanto su costo atribuido no difiere de la práctica contable entre las NEC y NIIF.

4.2. Conciliación entre NIIF Y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF, los detalles del impacto son los siguientes:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2012 y 31 de diciembre del 2011

4.3. Conciliación del patrimonio

Patrimonio neto bajo NEC 31/12/2011	635.004
Baja de activos	(35.549)
Reconocimiento del impuesto diferido	10.916
Total Ajustes	(24.633)
Patrimonio neto bajo NIIF 01/01/2012	610.371

5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	31-dic-12	1-ene-12
Caja	1.389	56.616
Bancos	54.800	24.613
	56.189	81.229

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Cientes (1)	198.287	271.699
Empleados	15.143	11.431
Anticipo a proveedores (2)	122.106	126.652
Deudores varios	62.524	-
Impuestos pagados (3)	187.478	151.669
	<u>585.538</u>	<u>561.451</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión del presente informe (20 de junio del 2013) han sido cobrados en su totalidad

(2) Representan anticipos entregados a proveedores, que a la fecha de emisión del presente informe (20 de junio del 2013) han sido liquidados en un 66%.

(3) Corresponde US\$180.692 por retenciones en la fuente; US\$6.706 por anticipo impuesto a la renta y US\$80 de IVA crédito tributario, generado en las compras locales de bienes utilizados en la producción. A la fecha de emisión del presente informe (20 de junio del 2013) se ha recuperado por retenciones en la fuente y anticipo impuesto a la renta US\$72.559; US\$15.570 y US\$46.545, de los años 2011, 2010 y 2009 respectivamente.

La administración de la compañía considera que no es necesaria una provisión para cuentas incobrables.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, los inventarios consistían en:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Materia prima	26.601	69.091
Productos terminados	300.797	290.131
Fertilizantes y quimicos	5.853	-
Repuestos y accesorios	14.548	-
Suministros y materiales	7.971	19.000
	<u>355.770</u>	<u>378.222</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo al 31/12/2012
Terrenos	12.826	-	-	-	12.826
Edificios	241.878	-	-	-	241.878
Máquinas y equipos	505.574	142.902	-	-	648.476
Vehículos	104.510	-	-	-	104.510
Muebles y enseres	8.906	430	-	-	9.336
Equipos de oficina	20.867	779	-	-	21.646
Equipos de computación	4.755	16.725	(513)	-	20.967
Otros activos	15.140	-	-	-	15.140
	914.456	160.836	(513)	-	1.074.779
Depreciación Acumulada	(419.789)	(89.711)	513	(5.647)	(514.634)
	494.667	71.125	-	(5.647)	560.145

Garantía: Al 31 de diciembre del 2012 una caldera valorada en US\$100.000 ha sido entregada en garantía a instituciones financieras locales por obligaciones financieras a corto y largo plazo.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	31-dic-12	1-ene-12
Banco Bolivariano	-	450.000
Banco Bolivariano Op 198113 (1)	50.000	-
Banco Bolivariano Op 201595 (2)	75.000	-
	125.000	450.000

- (1) Préstamo por US\$150.000, otorgado en Abril 9 del 2012, pagadero mensualmente a una tasa del 10.09% anual, con fecha de vencimiento Abril 8 del 2013.
- (2) Préstamo por US\$150.000, otorgado en Junio 29 del 2012, pagadero mensualmente a una tasa del 10.21% anual, con fecha de vencimiento Junio 28 del 2013.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Proveedores (1)	115.302	71.114
Anticipo de clientes	-	56.152
Impuestos por pagar	30.847	37.308
	<u>146.149</u>	<u>164.574</u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (20 de junio del 2013) han sido pagados en un 62%.

11. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistía en:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Mabis	-	30.295
Prodal	161.349	-
	<u>161.349</u>	<u>30.295</u>

Corresponde a préstamos efectuados para capital de trabajo, no devenga interés ni tiene fecha de vencimiento.

12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Cuentas por pagar IESS	9.034	6.700
Beneficios sociales	24.576	22.658
Participación de trabajadores	9.020	11.650
	<u>42.630</u>	<u>41.008</u>

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de cuentas por pagar accionistas a largo plazo consistían en:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Hernán Cordovez	225.646	111.227
Fernando Ortega	264.758	111.227
José Andrade	-	111.227
	<u>490.404</u>	<u>333.681</u>

14. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Jubilación Patronal	17.908	9.023
Desahucio	7.730	4.386
	<u>25.638</u>	<u>13.409</u>

En los años 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>31-dic-12</u>	<u>1-ene-12</u>
Saldo inicial	13.409	8.951
Provisión	12.229	4.458
Saldo final	<u>25.638</u>	<u>13.409</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Actuaría Cía. Ltda., quienes determinaron la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones mediante el método "Prospectiva", que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura para atender las obligaciones de jubilación patronal.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, el capital social está conformado por 120.960 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Conformado de la siguiente manera:

- Hernán Cordovez Davalos	40.320 acciones;
- Mariano Fernando Ortega	40.320 acciones;
- Hacienda Agrícola Agric S.A.	20.160 acciones;
- Expoagro Continental E.A.C. S.A.	20.160 acciones.
TOTAL	120.960 ACCIONES.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 del 2011 por el Servicio de Rentas Internas (SRI), los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente informar a la autoridad tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. A la fecha de emisión de este informe (20 de junio del 2013), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

16. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionista en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17. SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha del presente informe (20 de junio del 2013), la Compañía no ha sido fiscalizada en los años 2010, 2011 y 2012, los cuales se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2011 y 2010 la compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 24% y 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

b) Base de cálculo de anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

c) Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>31-dic-12</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	60.135
(-) 15% Participación trabajadores	(9.020)
(+) Gastos no deducibles	19.990
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	71.105
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	16.354
(-) Crédito tributario de años anteriores	(116.410)
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(70.988)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	171.044

18. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

19. CONTRATO DE COMPRAVENTA Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS

La compañía da en venta y enajenación a sus proveedores plantas de palma africana, el proveedor se compromete a vender toda la producción de las palmas africanas, siendo el plazo de siete años desde la suscripción del contrato.

20. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de presentación del presente informe (20 de junio del 2013) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.