

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR FI. AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

EXP: 40107

Ciudad.-

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar 1 ejemplar del informe de auditoria sobre los Estados Financieros de la compañía **PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2013.

Atentamente,



Ernesto Frias Ramos
SC-RNAE-2-663

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE	Pág.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estados de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujo de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 20

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 2013 y 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.

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 presentación 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 presentación 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 2013, resultado de operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



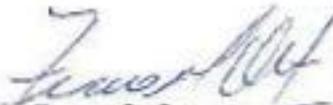
ERNESTO FRIAS RAMOS
SC- RNAE-2-663
Abril 21, 2014
Guayaquil-Ecuador

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	60.776	56.189
Cuentas por cobrar	4	566.714	585.538
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		10.196	-
Activos biológicos	5	187.143	300.797
Inventarios	6	115.336	54.973
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>940.165</u>	<u>997.497</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Activos fijos no depreciables	7	12.826	12.826
Activos fijos depreciables		1.080.936	1.061.953
		<u>1.093.762</u>	<u>1.074.779</u>
Menos - Depreciación Acumulada		<u>(609.230)</u>	<u>(514.634)</u>
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		484.532	560.145
ACTIVOS NO CORRIENTES	8	124.231	105.075
TOTAL ACTIVOS		<u>1.548.928</u>	<u>1.662.717</u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Luis Arias
CONTADOR GENERAL

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2013	2012
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		146.064	32.062
Obligaciones bancarias	9	191.667	125.000
Cuentas por pagar	10	96.422	146.149
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	36.465	161.349
Pasivos acumulados	12	31.676	42.630
TOTAL PASIVO CORRIENTE		502.294	507.190
PASIVO NO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar accionistas L/P	13	426.016	490.404
Jubilación y Desahucio	14	18.154	25.638
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		444.170	516.042
TOTAL PASIVOS		946.464	1.023.232
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	16	120.960	120.960
Reserva legal		66.160	66.160
Reserva de capital		336.867	327.023
Resultados acumulados		52.192	90.581
Utilidad del ejercicio		26.285	34.761
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		602.464	639.485
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.548.928	1.662.717


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 RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas	4.960.211	6.868.837
Costo de ventas	4.588.634	6.382.887
Utilidad bruta	371.577	485.950
<u>GASTOS</u>		
Gastos administrativos	313.993	410.473
Gastos financieros	27.552	15.342
Otros ingresos y/o egresos, Neto	(10.791)	-
	<u>330.754</u>	<u>425.815</u>
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta	40.823	60.135
Participación trabajadores	6.123	9.020
Impuesto a la renta	8.415	16.354
Utilidad neta	26.285	34.761
Utilidad por Acción	0,22	0,29


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 01-01-2012	120,960	66,160	332,670	44,829	48,752	610,371
Movimiento						
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
Transferencia	-	-	-	34,761	(34,761)	-
Ajustes	-	-	9,844	(73,150)	-	(63,306)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	26,285	26,285
SALDO AL 31-12-2013	120,960	66,160	336,867	52,192	26,285	602,464


 Fernando Ortega
 GERENTE GENERAL

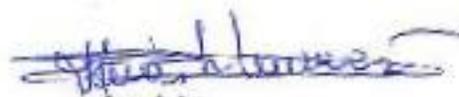

 Ines Arias
 CONTADOR GENERAL

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

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	4.874.883	7.028.154
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(4.907.595)	(5.688.612)
Otros ingresos, Neto	<u>10.791</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>(21.921)</u>	<u>339.582</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compras de activos fijos, neto	(18.983)	(166.483)
Incremento cuenta accionistas	<u>(64.388)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(83.371)</u>	<u>(166.483)</u>
 Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario	114.002	(35.509)
Obligaciones bancarias	66.657	(325.000)
Deuda con compañías relacionadas	-	156.723
Jubilación y cesantía	(7.484)	-
Ajustes netos al patrimonio	<u>(63.306)</u>	<u>5.647</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>109.879</u>	<u>(198.139)</u>
 Incremento (Disminución) del efectivo	4.587	(25.040)
Mas efectivo al inicio del periodo	<u>56.189</u>	<u>81.229</u>
Efectivo al final del periodo	<u>60.776</u>	<u>56.189</u>


 Fernando Ortega
 GERENTE GENERAL


 Ines Arias
 CONTADOR GENERAL

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

Expresado en Dólares de Estados Unidos de America

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	26.285	34.761
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	94.556	89.711
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	(18.824)	(86.611)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	10.196	148.469
Activos biológicos	(113.654)	-
Inventarios	60.363	22.452
Gastos anticipados	-	669
Otras cuentas por cobrar	19.156	3.651
Cuentas por pagar	45.727	112.629
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(189.272)	-
Pasivos acumulados	(10.954)	13.851
	<u>(193.262)</u>	<u>215.110</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(72.381)</u>	<u>339.582</u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Ines Arim
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 2013 Y 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, 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 2013 se vendieron 63.782 plantas de palma africana y se procesaron 3.843 toneladas de aceite rojo, en el año 2012 se vendieron 34.979 plantas de palma africana y se procesaron 5.289 toneladas de aceite rojo.

Al 31 de diciembre del 2013 el personal total de la Compañía alcanza 30 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales. Estos empleados están afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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 POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1 - "Adopción por primera vez", estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos Estados Financieros.

2.1. 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 2013, 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. Activos biológicos.- Corresponden 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. Inventarios.- Corresponden a la materia prima, insumos, suministros, combustible y repuestos, que se encuentran valuados al costo promedio.

2.7. 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.

2.8. 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 propiedades 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.

2.9. 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.

2.10. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal (calculados para los años 2013 y 2012) 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.

2.11. 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.

2.12. Resultados Acumulados.- Mediante Resolución No. SC.G.LCI. 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 Voz 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 Infirmos de Peritos".

2.13. 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.ICLU17 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.ICLCPAIFRS.0.11.07 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.

2.14. Reconocimiento de ingresos, costo y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la propiedad de los productos. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

2.16. 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.

2.17. 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 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 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.

2.18.- 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 bases 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.

2.19.- Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía seleccione 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. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos consisten en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	11,803	1,389
Bancos	48,973	54,800
	<u>60,776</u>	<u>56,189</u>

Los saldos de bancos no tienen restricciones algunas en su uso, están a libre disposición de la Compañía.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar consisten en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	273.419	198.287
Empleados	16.994	15.143
Anticipo a proveedores (2)	166.732	122.106
Deudores varios	29.811	62.524
Impuestos pagados (3)	79.758	187.478
	<u>566.714</u>	<u>585.538</u>

(1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión del presente informe (21 de abril del 2014) han sido cobrados en un 51%.

(2) Representan anticipos entregados a proveedores, que a la fecha de emisión del presente informe (21 de abril del 2014) han sido liquidados en un 13%.

(3) Corresponde US\$5.290 de IVA crédito tributario y US\$74.469 por retenciones en la fuente que es susceptible de devolución previa solicitud al Servicio de Rentas Internas-SRI, conforme lo establece el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno - RALRTL.

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

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los activos biológicos consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	-	300.797
Cultivos en proceso	187.143	-
	<u>187.143</u>	<u>300.797</u>

Los activos biológicos corresponden al cultivo de viveros de palma africana, que están registrados al costo acumulado de producción y comprenden materia prima, insumos y otros costos indirectos del cultivo.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	86.406	26.601
Fertilizantes y químicos	2.811	5.853
Repuestos y accesorios	21.521	14.548
Suministros y materiales	846	7.971
Combustibles y lubricantes	3.752	-
	<u>115.336</u>	<u>54.973</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Saldo al 31/12/2013
Terrenos	12,826	-	12,826
Edificios	241,878	-	241,878
Maquinarias y equipos	648,476	8,092	656,568
Vehículos	104,510	-	104,510
Muebles y caseros	9,336	-	9,336
Equipos de oficina	21,646	-	21,646
Equipos de computación	20,967	10,891	31,858
Otros activos	15,140	-	15,140
	<u>1,074,779</u>	<u>18,983</u>	<u>1,093,762</u>
Depreciación Acumulada	(514,634)	(94,596)	(609,230)
	<u>560,145</u>	<u>(75,613)</u>	<u>484,532</u>

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo al 31/12/2012
Terceros	12,826	-	-	-	12,826
Efectivo	241,878	-	-	-	241,878
Maquinaría y equipo	595,574	142,902	-	-	648,476
Vehículos	104,510	-	-	-	104,510
Muebles y oficina	8,506	430	-	-	8,936
Equipos de oficina	20,467	779	-	-	21,246
Ingresos de operaciones	-1,755	16,725	(513)	-	20,957
Otros ajustes	13,140	-	-	-	13,140
	914,456	163,836	(513)	-	1,077,779
Depreciación acumulada	(402,789)	(89,711)	513	(5,517)	(544,694)
	484,667	74,125	-	(5,617)	501,185

K. ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de activos no corrientes consistían en:

	2013	2012
Ingresos diferidos	10,916	10,916
Cuentas por cobrar a L/P (1)	113,315	94,159
	<u>124,231</u>	<u>105,075</u>

(1) Corresponde cuentas por cobrar a clientes por siembra de viveros de los años 2010, 2011 y 2012.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2013	2012
Banco Bolivariano Op 198113 (1)	-	50,000
Banco Bolivariano Op 201595 (2)	-	75,000
Banco Bolivariano Op 127102 (3)	125,000	-
Banco Bolivariano Op 217587 (4)	66,667	-
	<u>191,667</u>	<u>125,000</u>

(1) Préstamo por US\$150.000, otorgado en Abril 9 del 2012, el cual fue cancelado en Abril 8 del 2013.

(2) Préstamo por US\$150.000, otorgado en Junio 29 del 2012, el cual fue cancelado en Junio 28 del 2013.

- (3) Préstamo por US\$250.000, otorgado en Marzo 15 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa del 10.21% anual, con fecha de vencimiento Septiembre 12 del 2014.
- (4) Préstamo por US\$100.000, otorgado en Agosto 13 del 2013, pagadero mensualmente a una tasa del 10.21% anual, con fecha de vencimiento Agosto 13 del 2014.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	83.092	115.302
Impuestos por pagar	13.330	30.847
	<u><u>96.422</u></u>	<u><u>146.149</u></u>

- (1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (21 de abril del 2014) han sido pagados en un 6%.

11. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar compañías relacionadas consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mabis	8.909	-
Prochal	27.556	161.349
	<u><u>36.465</u></u>	<u><u>161.349</u></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 2013 y 2012, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar IESS	6.845	9.034
Beneficios sociales	18.707	24.576
Participación de trabajadores	6.124	9.020
	<u><u>31.676</u></u>	<u><u>42.630</u></u>

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de cuentas por pagar accionistas a largo plazo consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hernán Cordovez	189,176	225,646
Fernando Ortega	236,840	264,758
	<u>426,016</u>	<u>490,404</u>

14. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación Patronal	11,924	17,908
Desahucio	6,230	7,730
	<u>18,154</u>	<u>25,638</u>

En los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	25,638	13,409
Reclasificación	(8,234)	-
Provisión	750	12,229
Saldo final	<u>18,154</u>	<u>25,638</u>

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo Cia. 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. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2013 y 2012 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la compañía.

	<u>2013</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Venta de Palma</u>
Prodal	39,563	26,730
Mahis	27,000	104,723
Brisdal	22,040	17,124
	<u>88,603</u>	<u>148,577</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, 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 Agrícola 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, participes o socios. A la fecha de emisión de este informe (21 de abril del 2014), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

17. 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 hubiera, 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.

18. SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha del presente informe (21 de abril del 2014), la Compañía no ha sido fiscalizada en los años 2011, 2012 y 2013, 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 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Durante el 2013 y 2012 la compañía registro como impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 22% y 23% 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 2013, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	40.823	60.135
(-) 15% Participación trabajadores	(6.123)	(9.020)
(+) Gastos no deducibles	<u>3.552</u>	<u>19.990</u>
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	<u>38.252</u>	<u>71.105</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>8.415</u>	<u>16.354</u>

19. 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 2013 y 2012.

20. 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación del presente informe (21 de abril del 2014) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos biológicos	187.143	300.797
Inventarios	<u>(187.143)</u>	<u>(300.797)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>