

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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 INDUSTRIALIZADA S.A.** por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

Atentamente,



Ernesto Frías Ramos
SC-RNAE-2-663

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 - 21

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 2014 y 2013, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados 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 2014, 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 14, 2015
Guayaquil-Ecuador

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	168.276	60.776
Cuentas por cobrar	4	566.106	566.714
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		-	10.196
Activos biológicos	5	179.230	187.143
Inventarios	6	202.574	113.336
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.116.236	948.165
 PROPIEDADES Y EQUIPOS:	 7		
Activos fijos no depreciables		12.826	12.826
Activos fijos depreciables		1.088.572	1.080.936
Construcciones en curso		15.627	-
		1.117.425	1.093.762
Menos - Depreciación Acumulada		(688.945)	(509.230)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		428.480	484.532
 ACTIVOS NO CORRIENTES	 8	 127.563	 124.231
 TOTAL ACTIVOS		 1.672.279	 1.548.928


Fernando Ortega

GERENTE GENERAL


Ines Arias

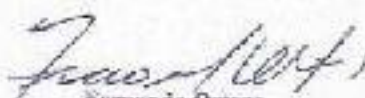
CONTADOR GENERAL

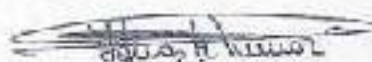
PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	442,455	337,731
Cuentas por pagar	10	153,474	96,422
Cuentas por pagar compañías relacionadas		-	36,465
Cuentas por pagar accionistas	11	381,141	426,016
Pasivos acumulados	12	34,089	31,676
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,011,159	928,310
PASIVO NO CORRIENTE:			
Jubilación y Desahucio	13	22,142	18,154
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		22,142	18,154
TOTAL PASIVOS		1,033,301	946,464
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	19	120,960	120,960
Reserva legal		66,160	66,160
Reserva de capital		361,235	336,857
Resultados acumulados		63,256	52,192
Utilidad del ejercicio		27,367	26,285
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		638,978	602,454
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,672,279	1,548,928


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 INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas	14	5.776.136	4.950.211
Costo de ventas	15	5.462.223	4.588.634
Utilidad bruta		<u>313.913</u>	<u>371.577</u>
<u>GASTOS:</u>			
Gastos administrativos	16	225.966	313.993
Gastos financieros	17	27.584	27.552
Otros ingresos y/o egresos, Neto		(12.917)	(10.791)
		<u>240.633</u>	<u>330.754</u>
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuesto a la Renta		73.280	40.823
Participación trabajadores		10.992	6.123
Impuesto a la renta		34.921	8.415
Utilidad neta		<u>27.367</u>	<u>26.285</u>



Fernando Ortíz

GERENTE GENERAL



Ines Ariza

CONTADOR GENERAL

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

PALMISA PALMIERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Valuación	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2013	120,960	66,160	327,013	90,583	34,761	639,485
<u>Movimiento</u>						
Transferencia:	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	9,814	34,761	(34,761)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	(73,150)	-	(63,306)
SALDO AL 31-12-2013	120,960	66,160	336,827	62,192	26,285	602,444
<u>Transferencia</u>	-	-	-	26,285	(26,285)	-
Ajustes	-	-	24,368	(15,221)	-	9,147
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	27,367	27,367
SALDO AL 31-12-2014	120,960	66,160	361,235	63,256	27,367	638,978


Fernando Ortega
 GERENTE GENERAL


Ives Aulas
 CONTADOR GENERAL

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

PALMIRA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2014	2013
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	5.295.043	4.974.883
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(5.794.656)	(4.901.555)
Otros ingresos, Neto	12.917	10.751
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	13.304	(24.921)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activos fijos, neto	(23.663)	(18.983)
Incremento cuenta accionistas	-	(64.388)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(23.663)	(83.371)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobrepago bancario	(24.236)	114.002
Obligaciones bancarias	128.560	66.667
Jubilación y desahorro	3.588	(7.484)
Ajustes netos al patrimonio	9.147	(53.306)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	117.859	119.879
Incremento (Disminución) del efectivo	107.900	4.587
Plus efectivo al inicio del periodo	50.976	56.189
Efectivo al final del periodo	158.876	60.776


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Ines Ariza
CONTADOR GENERAL

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

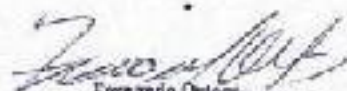
PAIMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL		
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO)		
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	27,367	26,285
Más:		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo		
neto provisto(utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	72,715	94,596
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	608	18,824
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	10,156	(10,156)
Activos biológicos	7,803	113,654
Inventarios	(67,238)	(60,353)
Otras cuentas por cobrar	(3,332)	(19,156)
Cuentas por pagar	57,052	(40,727)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(81,340)	(124,884)
Pasivos acumulados	2,413	(10,954)
	<u>(93,778)</u>	<u>(112,802)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR		
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
	<u>13,304</u>	<u>(21,921)</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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 30 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 2014 se vendieron 11.883 plantas de palma africana y se procesaron 3.848 toneladas de aceite rojo más 1.155 toneladas compra directa de aceite rojo, en el año 2013 se vendieron 63.782 plantas de palma africana y se procesaron 3.843 toneladas de aceite rojo.

Al 31 de diciembre del 2014 el personal total de la Compañía alcanza 26 empleados. 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 POLITICAS DE CONTABILIDAD

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.1. Base de presentación.- Los estados financieros de PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

2.2. Moneda Funcional y Moneda de Presentación.- Las partidas de los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresadas 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 encoclada. 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, materiales y combustible 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.

☐ **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 cultivo de viveros 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.- Están registrados al costo de producción de aceite que incluyen: materia prima, materiales, combustibles, mano de obra directa e indirecta y otros insumos, registrados al costo de adquisición.

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 y el impuesto retenido por Retención en la Fuente del período.

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 período 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.

2.9. 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).

2.10. Beneficios a empleados

- o **Participación trabajadores.-** Es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados acumulados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas.
- o **Décimo tercer y cuarto sueldo.-** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- o **Vacaciones.-** Se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

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.

2.11. Reserva por jubilación patronal e indemnización por desahucio.- La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido 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 intermitentemente en una misma Empresa. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de la terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador beneficiará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se lo denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargos a resultados del ejercicio del año.

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

2.12. Reservas y Resultados Acumulados.-

□ Reserva legal.- De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

□ Reserva por valuación.- De acuerdo a Resolución No. SC.ICLCPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados, saldo que solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y la del último ejercicio económico concluido, si las hubieren utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

□ Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución No. SC.G.ICLCPA.IFRS. 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 (NIIF). Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras y Designación e Informes de Peritos".

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 reconocen a medida que son incurridos, o en la medida que se devengan, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.14. 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 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.

2.17.- 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. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	2014	2013
Caja	11.616	11.803
Banco de Guayaquil	8.883	3.253
Banco Bolivariano	147.777	45.720
	<u>168.276</u>	<u>60.776</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 2014 y 2013, las cuentas por cobrar consistían en:

	2014	2013
Clientes (1)	264.708	273.419
Empleados	19.833	16.994
Anticipo a proveedoras (2)	184.765	166.732
Deudores varios	24.575	29.811
Impuestos pagados (3)	72.325	79.758
	<u>566.106</u>	<u>566.714</u>

- (1) Representan saldos adeudado por clientes, a la fecha de emisión del presente informe (14 de abril del 2015) han sido cobrados en un 97%.
- (2) Representan anticipos entregados a proveedores, que a la fecha de emisión del presente informe (14 de abril del 2015) han sido liquidados en un 11%.
- (3) Corresponde US\$12.310 de IVA crédito tributario y US\$59.915 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 - RALRTI.

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

5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos biológicos consistían en:

	2014	2013
Cultivos en proceso	179.280	187.143
	<u>179.280</u>	<u>187.143</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 2014 y 2013, los inventarios consistían en:

	2014	2013
Materia prima	175.623	86.406
Fertilizantes y químicos	1.018	2.811
Repuestos y necesarios	20.231	21.521
Suministros y materiales	3.467	846
Combustibles y lubricantes	2.235	3.752
	<u>202.574</u>	<u>115.336</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	12.826	-	12.826
Construcciones en curso	-	15.627	15.627
Edificios	241.878	-	241.878
Maquinaria y equipos	656.568	-	656.568
Vehículos	104.510	-	104.510
Muebles y enseres	9.336	-	9.336
Equipos de oficina	21.646	252	21.898
Equipos de computación	31.858	4.548	36.506
Otros activos	15.140	3.135	18.275
	<u>1.093.762</u>	<u>23.663</u>	<u>1.117.425</u>
Depreciación Acumulada	<u>(609.230)</u>	<u>(79.715)</u>	<u>(688.945)</u>
	<u>484.532</u>	<u>(56.052)</u>	<u>428.480</u>

	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 enseres	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
	1.074.779	18.983	1.093.762
Depreciación Acumulada	(514.634)	(94.596)	(609.230)
	860.145	(75.613)	484.532

8. ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de activos no corrientes consistían en:

	2014	2013
Impuestos diferidos	10.916	10.916
Cuentas por cobrar a L/P (1)	116.647	113.315
	<u>127.563</u>	<u>124.231</u>

(1) Corresponde cuentas por cobrar a clientes por siembra de viveros de los años 2016, 2017, 2018 y 2019.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2014	2013
Sobregiro bancario	121.828	146.064
Banco Bolivariano Op 127102	-	125.000
Banco Bolivariano Op 217587	-	66.667
Banco Bolivariano Op 225425 (1)	35.555	-
Banco Bolivariano Op 226696 (2)	83.333	-
Banco Bolivariano Op 238669 (3)	200.000	-
Intereses por pagar	1.739	-
	<u>442.455</u>	<u>337.731</u>

(1) Préstamo por US\$80.000, otorgado en Febrero 27 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 10.31% anual, con fecha de vencimiento Agosto 28 del 2015.

(2) Préstamo por US\$150.000, otorgado en Abril 03 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 10.21% anual, con fecha de vencimiento Octubre 05 del 2015.

(3) Préstamo por US\$200.000, otorgado en Diciembre 12 del 2014, pagadero mensualmente a una tasa del 11.83% anual, con fecha de vencimiento Diciembre 11 del 2015.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar consisten en:

	2014	2013
Proveedores (1)	111.024	83.092
Impuestos por pagar	42.450	13.330
	<u>153.474</u>	<u>96.422</u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (14 de abril del 2015) han sido pagados en un 40%.

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar accionistas a largo plazo consistían en:

	2014	2013
Hernán Córdova	-	189.176
Fernando Ortega	-	236.840
Sociedades Holding S.A. Societateshold	381.141	-
	<u>381.141</u>	<u>426.016</u>

12. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2014	2013
Cuentas por pagar IEBS	7.512	6.845
Beneficios sociales	15.585	18.707
Participación de trabajadores	10.992	6.124
	<u>34.089</u>	<u>31.676</u>

13. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2014	2013
Jubilación Patronal	14.500	11.924
Desahucio	7.642	6.230
	<u>22.142</u>	<u>18.154</u>

En los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo inicial	18.154	25.638
Reclasificación	-	(8.234)
Provisión	3.988	750
Saldo final	22.142	18.154

La Compañía contrató estudio actuarial con Logaritmo 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.

14. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos por ventas consistían en:

	2014	2013
Aceite rojo de palma	5.162.630	3.917.963
Palmiste	363.388	195.641
Aceite ácido	0	15.000
Bonif. Aceite palmiste	19.669	7.521
Asesoría administrativa	33.400	29.709
Venta de insumos	104.965	135.898
Materiales y otros	4.231	2.029
Servicios de procesamiento	4.725	310.129
Servicio de báscula	1.116	4.678
Venta de plantas	80.672	446.652
	5.776.136	4.960.711

15. COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los costos de venta consistían en:

	2014	2013
Costo de fruta de palma	4.624.865	3.401.992
Costo de plantas de palma	49.845	743.419
Insumos	97.248	130.332
Excluidos	135.124	150.032
Beneficios sociales	52.139	54.955
Transporte	86.369	74.985
Alimentación	20.511	25.879
Uniformes	2.640	3.033
Atención médica	1.621	2.520
Jubilación y desahucio	5.286	21.932
Mantenimiento	46.844	93.358
Combustible y lubricantes	13.597	21.448
Servicios básicos	47.448	54.283
Depreciaciones	71.058	73.735
Guarantía	78.022	76.819
Repuestos	49.339	78.244
Proceso ambiental	11.107	32.949
Ivo que se carga al gasto	29.184	36.697
Servicios prestados	5.523	6.132
Otros gastos	34.453	5.883
	5.462.223	4.588.634

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos administrativos consistían en:

Salarios	76.401	78.654
Beneficios sociales	30.875	28.244
Transporte	8.121	10.193
Alimentación	4.809	5.065
Jubilación y desahucio	2.245	493
Servicios ocasionales	6.203	399
Honorarios profesionales	6.626	11.487
Asejería en administración	-	43.711
Gastos legales	491	4.113
Impuestos y contribuciones	8.822	21.691
Suministros y útiles de oficina	10.646	13.816
Otros	39.635	44.113
Depreciaciones	8.657	20.861
Arrendos	3.800	4.050
Seguros	5.698	6.273
Mantenimiento	12.937	20.830
	<u>225.966</u>	<u>313.993</u>

17. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los gastos financieros consistían en:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses	27.423	24.008
Gastos bancarios	4.961	3.544
	<u>27.884</u>	<u>27.552</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2014 y 2013 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>2014</u>						
	Préstamos	Asejería	Compra de palma	Arriendo	Venta de palmito	Transf. Saldo	Total
Mebis	406.811	12.090	107.705	-	-	-	516.632
Bundal	112.316	-	29.586	-	-	-	141.132
Cardone	6.334	3.360	-	-	-	-	9.694
Heia	6.101	-	-	3.633	-	-	9.734
Piccol	215.573	24.192	-	-	44.352	-	284.117
Holding	-	-	-	-	-	381.141	381.141
	<u>837.285</u>	<u>39.648</u>	<u>137.291</u>	<u>3.633</u>	<u>44.352</u>	<u>381.141</u>	<u>1.443.450</u>

	2013	
	Préstamos	Venta de Palma
Prodal	39.563	26.730
Mabís	27.000	104.723
Hrisdal	23.040	17.124
	<u>88.603</u>	<u>148.577</u>

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está conformado por 120.960 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de Diciembre del 2014 conformado de la siguiente manera:

- Hacienda Agrícola Agric S.A.	20.160 Acciones
- Expoagro Continental E.A.C. S.A.	20.160 Acciones
- Sociedades Holding S.A.	80.640 Acciones
TOTAL	<u>120.960 ACCIONES</u>

Al 31 de Diciembre del 2013 conformado de la siguiente manera:

- Hernán Cordovez Dávalos	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	<u>120.960 ACCIONES</u>

El 12 de junio del 2014, el Sr. Hernán Cordovez Dávalos procedió a realizar la transferencia de 40.320 acciones a favor de la Compañía Sociedades Holding S.A. Sociodadeshold, en la misma fecha el Sr. Mariano Fernando Ortega Cabeza de Vaca transfirió 40.320 acciones a favor de la Compañía Sociedades Holding S.A. Sociodadeshold, la misma que tiene su domicilio legal en Ecuador.

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, participantes o socios. A la fecha de emisión de este informe (14 de abril del 2015), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control.

Según Registro Oficial No. 591 del 15 de mayo del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los Artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la República del Ecuador, el Marco Jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país; mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio, sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas.

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformativa, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que en el caso de que una sociedad extranjera fue fundadora de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberán agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros, socios o accionistas, con indicaciones de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o de la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año, una certificación que la sociedad extranjera se encuentre legalmente existente, conjuntamente con la lista de todos sus socios y accionista o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser conocida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante el Notario público y apostillada o autenticada por el cónsul ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaron antes de la instalación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha Junta General. A la fecha de emisión de este informe (14 de abril del 2015), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

20. SITUACION FISCAL

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluídas en el Código de la Producción, la tarifa de Impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2013 es el 22% sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades

domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

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.

Conciliación del resultado contable-tributario

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2014	2013
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	73.280	40.823
(-) 15% Participación trabajadores	(10.992)	(6.123)
(+) Gastos no deducibles	754	3.532
Base de cálculo del Impuesto a la Renta	63.042	38.232
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	13.869	8.415
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	(34.921)	(46.288)
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	34.921	46.288
(-) Crédito tributario de años anteriores	(3.481)	(70.983)
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(56.435)	(49.768)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	24.995	74.468

21. CONTRATO DE COMPRAVENTA Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS

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

22. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación del presente informe (14 de abril del 2015) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	(121.828)	-
Sobregiro Bancario	121.828	-
Activos biológicos	179.280	187.143
Inventarios	<u>(179.280)</u>	<u>(187.143)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>