

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

INFORME DE AUDITORIA POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2015

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

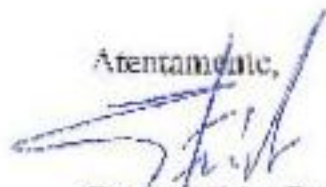
EXP: 43107

Ciudad.-

Estimados señores,

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sirvase 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 2015.

Atentamente,



Ernesto Frias Ramos

SC-RNAE-2-663

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

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 - 24

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 2015 y 2014, 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 los 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.

A. 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 2015, 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- RNAF-2-663
Abril 14, 2016
Guayaquil-Ecuador

PALMISA PALMERAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente al efectivo	3	62,602	168,276
Cuentas por cobrar	4	526,299	566,106
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	57,893	-
Activos biológicos	6	141,264	179,280
Inventarios	7	216,506	202,574
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,004,364	1,116,236
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	8		
Activos fijos no depreciables		12,826	12,826
Activos fijos depreciables		1,462,641	1,088,972
Construcciones en curso		49,461	15,627
		1,524,928	1,117,425
Menos - Depreciación Acumulada		(771,539)	(688,945)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		753,389	428,480
ACTIVOS NO CORRIENTES	9	46,664	127,563
TOTAL ACTIVOS		1,804,417	1,672,279


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

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

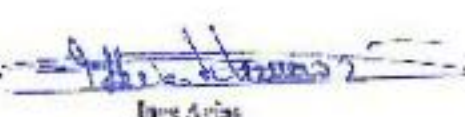
PALMISA PALMORAS INDUSTRIALIZADAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América.

	NOTAS	2015	2014
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	10	142,252	442,455
Cuentas por pagar	11	118,152	153,474
Cuentas por pagar compañías relacionadas	12	6,047	-
Cuentas por pagar accionistas	13	558,398	331,141
Pasivos acumulados	14	23,827	34,089
TOTAL PASIVO CORRIENTE		848,716	1,011,159
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	15	274,487	-
Intención y Desahucio	16	23,904	22,142
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		300,391	22,142
TOTAL PASIVOS		1,149,107	1,033,301
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	23	120,950	120,960
Reserva legal		66,160	66,160
Reserva de capital		361,235	361,235
Resultados acumulados		90,953	63,256
Resultado integral total del ejercicio		16,002	27,367
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		685,310	639,978
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,834,417	1,673,279


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Luis 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

FOR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por ventas	17	5,620,131	5,625,759
Costo de ventas	18	5,366,099	5,364,975
Utilidad bruta		<u>254,032</u>	<u>260,784</u>
<u>GASTOS:</u>			
Gastos administrativos	19	233,221	225,966
Gastos financieros	20	40,028	27,584
Otros ingresos y/o egresos, Neto	21	(48,869)	(66,046)
		<u>224,380</u>	<u>187,504</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta		29,652	73,280
Participación trabajadores sobre las utilidades		(4,448)	(10,992)
Impuesto a la renta		(9,202)	(34,921)
Resultado integral total del ejercicio		<u>16,002</u>	<u>27,367</u>


Fernando Ortega

GERENTE GENERAL


Juan Carlos

CONTADOR GENERAL

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

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

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Valoración	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total
SALDO AL 01-01-2014	120,960	66,160	336,867	52,192	26,285	602,464
<u>Movimiento</u>	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	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
<u>Transferencia</u>	-	-	-	27,367	(27,367)	-
Ajustes	-	-	-	330	-	330
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	16,002	16,002
SALDO AL 31-12-2015	120,960	66,160	361,235	90,953	16,002	655,310


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 2015 Y 2014
 Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2015	2014
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	5,551,813	5,795,303
Efectivo pagado a proveedores, gastos y empleados	(5,277,399)	(5,794,656)
Otros ingresos, Neto	48,869	12,917
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	323,413	13,304
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activos fijos, neto	(197,503)	(25,563)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	(197,503)	(25,563)
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Sobrayo bancario	(83,514)	(24,236)
Obligaciones vencidas	57,838	128,960
Amortización y devaluación	2,752	3,988
Ajustes netos al patrimonio	330	9,145
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(23,584)	117,857
Incremento (Disminución) del efectivo	(105,674)	137,500
Mas efectivo al inicio del periodo	768,375	60,775
Efectivo al final del periodo	662,701	198,275


 Fernando Ortega
 GERENTE GENERAL


 Ines Arias
 CONTADOR GENERAL

Las notas a los estados financieros adjuntas 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 2015 Y 2014

Expresado en Dólares de Estados Unidos de América

	2015	2014
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral total del ejercicio	16,002	27,367
<u>Ajustes</u>		
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciación	82,594	79,715
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Cuentas por cobrar	39,567	608
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(57,893)	10,196
Activos biológicos	38,016	7,583
Inventarios	(13,732)	(87,238)
Otra cuentas por cobrar	80,899	(3,332)
Cuentas por pagar	(35,322)	57,681
Cuentas por pagar compañías relacionadas	783,304	(51,340)
Pasivos acumulados	(10,262)	2,413
	<u>224,817</u>	<u>(93,776)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>321,413</u>	<u>13,304</u>


Fernando Ortega
GERENTE GENERAL


Ines Arias
CONTADOR GENERAL

Los datos y 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 2015 Y 2014

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 2015 se vendieron 9,701 plantas de palma africana y se procesaron 6,793 toneladas de aceite rojo más 130 toneladas compra directa de aceite rojo, en el año 2014 se vendieron 11,883 plantas de palma africana y se procesaron 3,848 toneladas de aceite rojo más 1,135 toneladas compra directa de aceite rojo.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el personal total de la Compañía es de 26 empleados, que se encuentran distribuidos entre área operativa y administrativa. 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

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 2015, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos 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 2015 y 2014, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014. 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 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 ceder 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:

7 **Cuentas por cobrar.-** Corresponde a cuentas por cobrar comerciales con sus clientes por las ventas del giro del negocio, compras y anticipos entregados a proveedores. Se registran a su valor nominal y no generan intereses.

1 **Cuentas por cobrar relacionales.-** Corresponde a cuentas por cobrar con Compañías Relacionadas por la venta de palma, venta de palmito y préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y generan intereses.

7 **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.

1 **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 impuesto 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 oneros directamente relacionados con la adquisición 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 se calcula 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 ordinaria, 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.
- 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.

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 interrumpidamente 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 bonificará 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.-

I) 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.

II) Reserva por valuación.- De acuerdo a Resolución No. SC.ICT.CPA.IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre del 2011, el saldo acumulado 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 hubieran utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

III) Resultados acumulados-Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución No. SC.G.L.C.L CPA.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 Pérditos".

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 Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo en caja y bancos consistían en:

	2015	2014
Caja	1.145	11.616
Banco de Guayaquil	17.994	8.883
Banco Bolivariano	43.463	117.777
	<u>62.602</u>	<u>168.276</u>

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

4. CUENTAS POR CORRER

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar consistían en:

	2015	2014
Clientes (1)	275.133	261.708
Empleados	35.738	19.833
Anticipo a proveedores (2)	95.427	181.765
Deudores varios	21.796	24.575
Impuestos pagados (3)	98.203	72.225
	<u>526.299</u>	<u>560.106</u>

(1) Representan saldos adeudados por clientes, a la fecha de emisión del presente informe (14 de abril del 2016) han sido cobrados en un 54%.

(2) Representan anticipos entregados a proveedores, que a la fecha de emisión del presente informe (14 de abril del 2016) han sido liquidados en un 6%. Al final de la producción los proveedores vuelven la firma a la Compañía y se cancela el anticipo a proveedores.

(3) Corresponde US\$4,578 a notas de crédito desmaterializada, \$12.186 por impuesto a la salida de divisas y US\$81.441 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.

3. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar compañías relacionadas consistían en:

	2015	2014
Cardom S.A.	1,209	-
Inmobiliaria Heta S.A.	1,609	-
Procesadora de Alimentos S.A.	52,617	-
Inversionista Tíridal S.A.	1,458	-
	<u>57,893</u>	<u>-</u>

Corresponde a la venta de palma, venta de palmito y préstamos para capital de trabajo. Se registran a su valor nominal y generan intereses.

4. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos biológicos consistían en:

	2015	2014
Viveros de Palma	141.264	179.280
	<u>141.264</u>	<u>179.280</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.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistían en:

	2015	2014
Materia prima	67.247	175.623
Fertilizantes y químicos	9.470	1.018
Repuestos y accesorios	21.743	20.231
Suministros y materiales	19.958	3.467
Combustibles y lubricantes	3.701	2.235
Importación tránsito	94.187	-
	<u>216.306</u>	<u>202.574</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de propiedades y equipos consistían en:

	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ajustes	Transferencia	Saldo al 31/12/2015
Terrenos	12,826	-	-	-	12,826
Construcciones en curso	15,627	(12,961)	(21,690)	(85,331)	45,461
Edificios	241,878	-	-	-	241,878
Muebles y equipos	656,568	282,170	-	73,286	1,011,739
Veículos	104,510	-	-	-	104,510
Muebles y enseres	9,226	-	-	-	9,226
Equipos de oficina	21,808	-	-	-	21,808
Equipos de computación	38,505	1,763	-	-	38,251
Otros activos	878	2,529	-	11,243	20,669
	1,117,633	429,199	(21,690)	-	1,525,142
Depreciación Acumulada	(628,945)	(87,396)	-	-	(716,341)
	488,688	341,803	(21,690)	-	808,801

	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
Muebles y equipos	656,568	-	656,568
Veículos	104,510	-	104,510
Muebles y enseres	9,226	-	9,226
Equipos de oficina	21,808	252	21,808
Equipos de computación	38,505	4,648	38,505
Otros activos	15,140	7,136	18,276
	1,099,762	27,663	1,127,425
Depreciación Acumulada	(208,230)	(79,715)	(287,945)
	891,532	146,948	839,480

9. ACTIVOS NO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de activos no corrientes consistían en:

	2014	2014
Impuestos diferidos	10,916	10,916
Cuentas por cobrar a L/P (1)	35,748	116,647
	46,664	127,563

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

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de préstamos bancarios consistían en:

	2015	2014
Sobregiro bancario	38,314	121,828
Banco Bolivariano Op 225425	-	35,555
Banco Bolivariano Op 226696	-	83,333
Banco Bolivariano Op 238669	-	200,000
Banco Bolivariano Op 249275 (1)	99,814	-
Intereses por pagar	4,164	1,739
	<u>142,292</u>	<u>442,455</u>

(1) Préstamo por US\$399.254, otorgado en Agosto 17 del 2015, pagadero trimestralmente a una tasa del 9.33% anual, con fecha de vencimiento Mayo 1 del 2018.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Proveedores (1)	22,379	111,024
Anticipo de clientes	53,357	-
Proveedores del exterior (2)	27,251	-
Impuestos por pagar (3)	14,965	42,450
	<u>118,152</u>	<u>153,474</u>

(1) Los saldos de proveedores a la fecha de emisión de este informe (14 de abril del 2016) han sido pagados en un 20%.

(2) Corresponde a una compra de una máquina para la separación de aceite de palma, se cancela una vez superado el tiempo de prueba.

(3) Incluye provisión de impuesto a la renta por \$9,202, retenciones en la fuente IVA por \$1,925, IVA cobrado \$76 y retenciones en la fuente por pagar \$3,762.

12. CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar relacionados consistían en:

	2015	2014
Inversionistas: Mabís S.A.	6,047	-
	<u>6,047</u>	<u>0</u>

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de cuentas por pagar accionistas a corto plazo consistían en:

	2015	2014
Sociedades Holding S.A. Societadashold	358,398	381,141
	<u>358,398</u>	<u>381,141</u>

Corresponde a préstamos, el mismo que fue utilizado como capital de trabajo.

14. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de pasivos acumulados consistían en:

	2015	2014
Cuentas por pagar ILSS	3,790	7,512
Beneficios sociales	15,589	15,585
Participación de trabajadores	4,448	10,992
	<u>23,827</u>	<u>34,089</u>

15. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos por pagar a largo plazo consistían en:

	2015	2014
Banco Bolivariano Op 249275 (1)	274,487	-
	<u>274,487</u>	<u>-</u>

Ver nota 10.

16. JUBILACION Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de jubilación y desahucio consistían en:

	2015	2014
Jubilación Patronal	17,146	14,500
Desahucio	8,758	7,642
	<u>25,904</u>	<u>22,142</u>

En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue el siguiente:

	2015	2014
Saldo inicial	22,142	18,134
Reclasificación	-	-
Provisión	3,762	3,988
Saldo final	25,904	22,142

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

17. INGRESOS POR VENTAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por ventas consisten en:

	2015	2014
Aceto rojo de palma	5,114,922	5,162,630
Palmito	432,808	382,457
Salido de tricenters	0,964	-
Venta de plantas	63,437	80,672
	5,620,131	5,625,759

18. COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los costos de venta consisten en:

	2015	2014
Costo de fructo de palma	4,371,797	4,524,965
Costo de plantas de palma	38,215	45,845
Salarios	171,405	133,124
Beneficios sociales	59,525	52,139
Transporte	66,751	86,369
Alimentación	26,556	20,511
Uniformes	2,601	2,640
Atención médica	3,736	1,621
Indemnización y despido	41,026	3,286
Mantenimiento	101,178	46,844
Combustible y lubricantes	2,641	13,597
Servicios básicos	59,202	67,448
Depreciaciones	71,371	71,058
Guardia	79,695	73,022
Reparos	96,537	49,339
Seguros	29,028	-
Proceso ambiental	18,972	11,107
Lo que se paga al gusto	10,960	29,184
Servicios prestados	14,076	5,323
Otros gastos	14,889	34,453
	5,366,899	5,364,875

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos administrativos consistían en:

	2015	2014
Salidas	79,502	76,401
Beneficios sociales	25,474	30,875
Transporte	10,468	8,121
Alimentación	4,590	4,900
Jubilación y desahucio	2,635	2,245
Servicios ocasionales	1,610	6,203
Honorarios profesionales	3,675	6,526
Gastos legales	573	491
Impuestos y contribuciones	22,153	8,822
Suministros y útiles de oficina	13,814	10,616
Depreciaciones	11,221	8,657
Arrendos	-	3,800
Seguros	4,091	5,698
Mantenimiento	15,516	12,937
Otros	97,257	39,635
	<u>333,221</u>	<u>235,965</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros consistían en:

	2015	2014
Gastos bancarios	3,962	4,961
Intereses pagados	36,066	22,623
	<u>40,028</u>	<u>27,584</u>

21. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos por ventas consistían en:

	2015	2014
Asesoría administrativa	25,200	35,400
Venta de insumos	100,217	104,905
Materiales y otros	12,375	4,231
Servicios de procesamiento	-	4,725
Servicio de báscula	799	1,116
Intereses ganados SRI	-	7,704
Reembolso costos financieros	672	5,213
Insumos	(90,394)	(97,248)
	<u>48,869</u>	<u>66,016</u>

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014 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.

2015											
	Prestamos	Asesoría	Compra de palm	Compra de inmuebles	Compra de maquinaria	Compra de gasita	Compra de palm	Compra de palm	Cero	Total debe	Total
Mabi	377,84	9,40	77,112	1,01	2,822	21,781	-	-	31,732	-	320,855
Bala	-	-	17,518	191	-	6,307	18,512	-	4,377	-	57,335
Quilma	-	-	-	-	-	-	-	-	1,287	-	1,287
Feta	2,000	-	-	-	-	5,380	-	-	2,541	-	3,172
Prodi	82,415	10,886	-	-	-	34,189	-	78,500	4,907	-	220,199
Holding	181,775	-	-	-	-	121,515	-	-	31	127,845	454,355
	329,225	5,486	77,632	77,613	77,802	4	0	0	0	0	1,433,187

2014						
	Prestamos	Asesoría	Compra de palm	Asesoría	Compra de palm	Total debe
Mabi	495,321	12,036	127,795	-	-	536,652
Babal	112,546	-	29,586	-	-	142,132
Quilma	6,934	3,160	-	-	-	9,694
Feta	8,101	-	-	3,633	-	9,734
Prodi	215,573	24,192	-	-	44,352	284,117
Holding	-	-	-	-	-	381,141
	837,365	39,648	127,791	3,633	44,352	1,443,430

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016, el capital social está conformado por 120,960 acciones ordinarias y normativas de US\$ 1.00 cada una.

- Hacienda Agrícola Agric S.A.	20.160 Acciones
- Expagro Continental E.A.C. S.A.	20.160 Acciones
- Sociedades Holding S.A.	80.640 Acciones
TOTAL:	120.960 ACCIONES

Mediante resolución No. NAC-DGERCCG11-00393 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, socios o socios. A la fecha de emisión de este informe (14 de abril del 2016), 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 Vinculación de la Asamblea General, expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reformó, se regula y se aclara el 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 Reformatoria, 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 concedida 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 consul 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 2016), la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

24. 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 12 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:

- Diferimiento 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, 0.3% 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 2015 y 2014, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

	2015	2014
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	29.652	73.280
(-) 15% Participación trabajadores	(4.418)	(16.992)
(+) Gastos no deducibles	16.623	754
Base de cálculo del impuesto a la Renta	41.827	63.042
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	9.202	13.869
(-) Anticipo del ejercicio fiscal corriente	-	(34.921)
(+) Saldo anticipo pendiente de pago	-	34.921
(-) Crédito tributario de años anteriores	(24.995)	(3.481)
(-) Anticipo y retenciones del periodo	(56.446)	(56.435)
(-) Impuesto a la salida de divisas	(12.136)	-
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	(84.425)	(24.995)

25. 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, durante el plazo de siete años desde la suscripción del contrato.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de presentación del presente informe (14 de abril del 2016) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables. Un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bancos		(121,828)
Sobregiro Bancario		121,828
Activos biológicos	141,261	179,280
Inventarios	<u>(141,261)</u>	<u>(179,280)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>