

DRUMEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
DRUMEL S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de DRUMEL S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y, los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. He llevado a cabo la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para la opinión de auditoría.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Limitación al alcance

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se mantiene pendiente de proporcionar el soporte del valor para el costo atribuido de la Hacienda San Nicolás.

Opinión calificada

En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado de haber podido contar con la información mencionada en el párrafo de limitación al alcance, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de DRUMEL S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el resultado de su operación, y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$11,144,302 y US\$620,476 (2013, US\$10,917,266 y US\$544,313) respectivamente como se expone en la Nota 2. Partes relacionadas. Al 31 de diciembre del 2014 el 94% (2013, 92%) de sus ingresos ordinarios corresponden a transacciones con una de sus relacionadas.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en el proceso de presentar documentación solicitada por la Superintendencia de Compañías y Valores para de esta manera finalizar el proceso de Intervención iniciado bajo Resolución SC-INC-DNASD-14-0185 de fecha 16 de mayo del 2014.

Mediante Contrato de Mandato celebrado en julio del 2015 la compañía Jackdaw Industrial Ltd. en su calidad de "Mandante" y la compañía Eynshaw Portafolio Corp. en su calidad de "Inversionista" autorizan a la compañía Nebmabert S.A. en su calidad de "Ejecutora" para que proceda a realizar el proyecto de Inversión de Teca, para lo cual la compañía Drumel S.A. a efectos de este contrato se constituye como "Proveedora de Fondos"; para tales efectos la "Mandante" y la "Inversionista" autorizan a las otras dos partes a desembolsar las cantidades necesarias para la elaboración de dicho proyecto, utilizando para tales propósitos los valores que constan actualmente como acreencias a favor de la "Mandante" y de la "Inversionista".

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Cumplimiento Tributario

El Informe de Cumplimiento Tributario de DRUMEL S.A. al 31 de diciembre del 2014, por requerimiento del Servicios de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Noviembre 17, 2015



Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

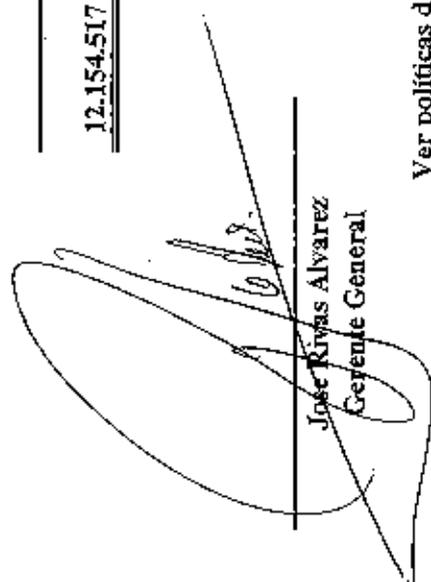
DRUMEL S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO				PASIVO CORRIENTE			
ACTIVO CORRIENTE				Cuentas por pagar		46.393	131.234
Efectivo en caja y bancos		1.319	13.944	Partes relacionadas	2	110.476	34.313
Cuentas por cobrar	1	9.482	160.797	Impuestos por Pagar		94.302	68.977
Partes relacionadas	2	1.243.933	2.075.221	Otras cuentas por pagar		22.475	4.650
Inventarios		5.602	5.602	Total pasivo corriente		273.646	239.174
Otros activos corrientes	3	221.346	220.518				
Total activo corriente		1.481.682	2.476.082				
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO LARGO PLAZO			
Propiedad, instalaciones y equipo, neto	4	20.056	20.056	Partes relacionadas	2	510.000	510.000
Activos biológicos, neto	5	128.324	128.324	Cuentas por pagar l/p	7	10.480.762	10.480.762
Activos de inversión	6	624.086	644.616	Total pasivo largo plazo		10.990.762	10.990.762
Partes relacionadas	2	9.900.369	8.842.045				
Total activo no corriente		10.672.835	9.635.041	PATRIMONIO			
				Capital social	8	800	800
				Reservas		4.031	3.139
				Resultados acumulados		877.248	865.030
				Resultados del ejercicio		8.030	12.218
				Total patrimonio		890.109	881.187
Total Activo		12.154.517	12.111.123	Total Pasivo y Patrimonio		12.154.517	12.111.123


 Jose Rivas Alvarez
 Gerente General


 Karina Espinoza Albarja
 Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

DRUMEL S.A.
Estados de Resultados Integral
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(En dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos			
Venta de banano		1.113.322	1.628.878
Venta de palma africana		70.868	97.610
Exportacion de insumos agricolas		-	48.024
Total ingresos		<u>1.184.190</u>	<u>1.774.512</u>
Costo de ventas		<u>(1.030.200)</u>	<u>(1.920.129)</u>
Utilidad en Operación		153.990	(145.617)
Gastos administrativos		(235.205)	(93.663)
Otros ingresos (egresos)	9	<u>97.413</u>	<u>260.285</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		16.198	21.005
Participación Trabajadores	10	(2.430)	-
Impuesto a la Renta	10	<u>(4.846)</u>	<u>(7.430)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>8.922</u></u>	<u><u>13.575</u></u>



Jose Rivas Alvarez
Gerente General



Karina Espinoza Albuja
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

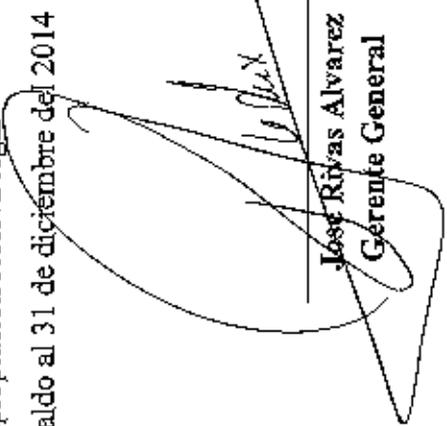
DRUMEL S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	1.782	848.999	16.031	867.612
Transferencia a resultados acumulados	-	-	16.031	(16.031)	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	13.575	13.575
Apropiación reserva legal	-	1.357	-	(1.357)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	3.139	865.030	12.218	881.187
Transferencia a resultados acumulados	-	-	12.218	(12.218)	-
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	8.922	8.922
Apropiación reserva legal	-	892	-	(892)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	800	4.031	877.248	8.030	890.109


 José Rivas Alvarez
 Gerente General


 Karina Espinoza Abuja
 Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

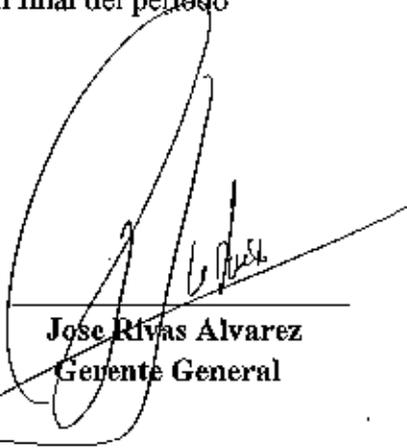
DRUMEL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(En dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
Utilidad neta del ejercicio	8.922	13.575
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación</i>		
Depreciación	20.530	20.530
Participación trabajadores e impuesto a la renta	7.276	7.430
Cuentas por cobrar	442	(7.136.877)
Pagos anticipado y otros	(828)	(148.085)
Cuentas por pagar y otros	(48.967)	4.939.204
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(12.625)</u>	<u>(2.304.223)</u>
(Disminución) neta del efectivo	(12.625)	(2.304.223)
Efectivo al inicio del período	<u>13.944</u>	<u>2.318.167</u>
Efectivo al final del período	<u>1.319</u>	<u>13.944</u>


Jose Rivas Alvarez
Gerente General


Karina Espinosa Albuja
Contador General

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

DRUMEL S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 28 de mayo de 1993, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 7 de julio de 1993.

La actividad principal de la compañía es la agrícola y ganaderas en general; durante los periodos 2014 el 94% (2013, 92%) de sus ingresos han provenido por la venta de banano las cuales se realizaron a compañías relacionadas, ver Nota 2. Partes relacionadas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de la Administración y fueron presentados y puestos en consideración de la Junta General de Accionistas realizada dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva.

La Administración ha considerado realizar ajustes integrales de los efectos resultantes de la evaluación de los activos y pasivos en los estados financieros del 2014 y 2013 por errores contables originados en periodos anteriores, ajustando los saldos de activos y pasivos en el ejercicio corriente como lo establece el párrafo 44 de la NIC 8. Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, ver Nota 1. Cuentas por cobrar y Nota 9. Otros ingresos (egresos). Quedando pendiente los ajustes relacionados a la valoración de la Hacienda San Nicolás de acuerdo a un avalúo, ver Nota 4. Propiedad, instalaciones y equipos, neto y Nota 5. Activos biológicos.

Resolución de Intervención SC-INC-DNASD-14-0185

Mediante Resolución SC-INC-DNASD-14-0185 de fecha 16 de mayo del 2014, se declaró la intervención de la Compañía DRUMEL S.A., como resultante del Plan Operativo de Control a sociedades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o

DRUMEL S.A.
Políticas de Contabilidad

estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primarios donde opera la entidad (moneda funcional).

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía.

Cuentas y documentos por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adecuados por los clientes por las mercaderías vendidas en el curso de los negocios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Deterioro de activos

a) Deterioro de activos no corrientes

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

b) Activos valuados a costos amortizado

La compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y

DRUMEL S.A.

Políticas de Contabilidad

estimados del activo financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivos estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en los estados de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se calcula aplicando el método promedio.

Propiedades, instalaciones y equipo

Se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registrarán con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	20 años
Instalaciones agrícolas	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años

Activos biológicos

Principalmente por plantaciones de palma formando parte de su costo tenemos la preparación del suelo, adquisición y siembra de semillas, y el mantenimiento que se le

DRUMEL S.A.
Políticas de Contabilidad

da a la planta durante los tres primeros años, tiempo en el que se obtiene la primera producción.

El tiempo de vida útil estimado para las plantaciones de palma es de 25 a 30 años.

El producto agrícola corresponde al fruto cosechado de las plantas (activo biológico) después de los tres primeros años, producto de la transformación biológica dada en esta gestión.

Los activos biológicos son valorados, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como en la fecha de cada balance, al costo histórico.

La gerencia estimó que según la naturaleza de estos activos biológicos se opte por practicar revaluaciones cada cinco años; sin embargo así como se menciona en las políticas de *Deterioros en el valor de los Activos*, se practicara revaluó a las propiedades si existen indicadores que evidencien pérdida en estos activos.

Activos de inversión

Están conformados por aquellas propiedades que no son utilizadas para la producción o venta de bienes o prestación de servicios, o para la administración ni para su venta.

Estas propiedades están registradas a su costo revaluado como costo atribuido en la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera

La gerencia estimó que según la naturaleza de estos activos se opte por practicar revaluaciones cada cinco años; sin embargo así como se menciona en las políticas de *Deterioros en el valor de los Activos*, se practicara revaluó a las propiedades si existen indicadores que evidencien pérdida en estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	20 años
Instalaciones agrícolas	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto corriente y los impuestos diferidos. El impuesto corriente reconocido en el estado de

DRUMEL S.A.

Políticas de Contabilidad

resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

a) Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

b) Impuesto diferido

El impuesto diferido es aquel que la compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos y los pasivos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las base tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina 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 se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a empleados

a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidades anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

DRUMEL S.A.
Políticas de Contabilidad

b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizado por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la compañía ha entregado producto al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registra al costo, estos se reconoce a medida en que se incurren, independientes de la fecha en que se realiza el pago.

Administración de riesgos financieros

Riesgo de liquidez: La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, disponible de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. La compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Estimados y criterios contables críticos

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Extratora Agrícola Rio Manso EXA S.A.	9.337	24.309
Extratora San Daniel Cia. Ltda. (a)	58.343	58.343
Reverses Osmosis System S.A. (a)	78.145	78.145
Otras cuentas por cobrar	145	-
Total	145.970	160.797
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (a)	(136.488)	-
Saldo final	9.482	160.797

(a) Al 31 de diciembre del 2014 se procedió a contabilizar una estimación cubriendo de esa manera el riesgo de estos activos.

2. Partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas se constituían con los siguientes saldos:

	<u>Cuentas por cobrar CP</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Frutsesa Frutas Selectas S.A.	103.718	1.169.186
Piñas Ricas del Ecuador S.A.	1.076.596	830.088
Piñalinda S.A.	42.903	42.903
Frupacsa S.A.	4.044	4.044
Fundación Jeset	15.000	15.000
Lumoba S.A.	-	13.000
Radclif S.A.	1.672	1.000
Saldo final	1.243.933	2.075.221

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

	<u>Cuentas por cobrar LP</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Piñas Ricas del Ecuador S.A.	5.435.227	5.435.227
Piñalinda S.A.	390.027	390.027
Frutsesa Frutas Selectas S.A. (a)	3.668.615	2.610.291
Nebmabert S.A.	406.500	406.500
Saldo final	9.900.369	8.842.045

- (a) Incluye US\$1.058.323 que corresponden a valores por venta de fruta realizadas en el año 2013, los cuales no se ha establecido fecha de pago y a la fecha de emisión de los estados financieros no han sido canceladas.

De acuerdo a lo establecido en la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de agosto del 2012, se aprobó el acuerdo que establece otorgar créditos o recursos de capital de trabajo entre las compañías relacionadas: Piñas Ricas del Ecuador S.A., Frutsesa Frutas Selectas S.A., Piñalinda S.A., Nebmabert S.A. y Drumel S.A. celebrado el 16 de agosto del 2012 entre los accionistas de las compañías anteriormente mencionadas.

Excepto por los valores que se mencionan en el literal (a), los saldos de esta cuentas corresponden a préstamos que Drumel S.A. otorgó a sus relacionadas en virtud a lo dispuesto en las Juntas de Accionistas que se mencionan en el párrafo anterior. Todos estos valores tienen como respaldo pagarés y no generan intereses algunos.

	<u>Cuentas por pagar CP</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Piñas Ricas del Ecuador S.A.	110.476	-
Nebmabert S.A.	-	8.313
Varenne S.A.	-	26.000
Saldo final	110.476	34.313

	<u>Cuentas por pagar LP</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nebmabert S.A.	510.000	510.000
Saldo final	510.000	510.000

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

Las principales transacciones con relacionadas durante el periodo son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de banano	1.113.122	1.086.743
Compra de banano	153.432	15.564
Alquiler de inmuebles	12.000	48.000
Ajustes de cuentas	125.749	-

3. Otros activos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al valor agregado	5.279	516
Anticipo impuesto a la renta	-	29.452
Retenciones impuesto a la renta	84.171	53.094
Anticipo a proveedores	131.896	137.456
Saldo final	221.346	220.518

4. Propiedad, instalaciones y equipo, neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las partidas de propiedades, instalaciones y equipo está constituido por un terreno de la hacienda San Nicolás, el mismo que es utilizado para desarrollar actividades agrícolas y en el cual se encuentran las plantaciones de palma africana como se lo indica en la Nota 5. Activos biológicos.

5. Activos Biológicos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plantaciones de palma	130.499	130.499
Total	130.499	130.499
Menos depreciación acumulada	(2.175)	(2.175)
Saldo final	128.324	128.324

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

Durante los años 2014 y 2013 la entidad no ha procedido a realizar la depreciación respectiva de estos activos.

6. Activos de inversión

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	421.200	421.200
Edificios e Infraestructura agrícola	145.253	145.253
Otros inmuebles	120.086	120.086
Total	686.539	686.539
Menos depreciación acumulada	(62.453)	(41.923)
Saldo final	624.086	644.616

Las partidas de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se encuentran constituidas principalmente por la Hacienda Tierra Verde con 75 hectáreas para el cultivo de piñas, la cual es arrendada a una compañía relacionada Ver Nota 2. Partes relacionadas, Nota 9. Otros ingresos (egresos); y por los departamentos en ubicados en la ciudadela Cimas Bim Bam Bum en la ciudad de Guayaquil.

El movimiento de las partidas de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	644.616	665.146
(-) Depreciación del año	(20.530)	(20.530)
Saldo final	624.086	644.616

Ver página siguiente Nota 7. Cuentas por pagar largo plazo.

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

7. Cuentas por pagar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Eynshaw Portafolio Corp.	10.480.762	-
Importadora Rithaely C.A.	-	2.116.259
Impanel Import C.A.	-	1.952.796
Havivi Shiop C.A.	-	1.621.537
Comercializadora Fresnos C.A.	-	1.394.175
Chemical Supply Service de Venezuela C.A.	-	1.333.851
Inversiones Virgen del Valle C.A.	-	1.027.509
Comercial Meli Aless 2011 C.A.	-	616.445
Soluciones en Linea C.A.	-	411.401
Otros	-	6.789
Saldo final	10.480.762	10.480.762

(a) Estos valores corresponden a una acreencia que la Compañía mantiene y que se deberá cancelar de acuerdo al Convenio Transaccional, ver Nota 11. Compromisos y Contingencias.

En el mes de noviembre del 2014 se realizó un contrato mediante el cual Eynshaw Portafolio Corp. asume las acreencias de los valores que al 31 de diciembre del 2013 se mantenían por pagar con: Chemical Supply Service de Venezuela C.A., Inversiones Virgen del Valle C.A., Comercializadora Meli Aless 2011 C.A., Comercializadora Fresnos C.A., Impanel Import C.A., Importadora Rythaelys C.A., Soluciones en Linea C.A., Procura Enterprise C.A., y Havivi Shop C.A., ver Nota 11. Compromisos y Contingencias.

8. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>
Mauricio Cohn	760	760
Inés Salinas Álvarez	40	40
Saldo final		800

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

9. Otros ingresos (egresos)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se constituía con los siguientes saldos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ajuste de pasivos (a)	125.749	-
Arriendos (b)	12.000	48.000
Intereses ganados (c)	-	143.925
Otros ingresos	26.000	68.360
(Otros egresos)	(66.336)	-
Saldo final	97.413	260.285

(a) Corresponde a ajuste por pasivos dados de baja por parte de compañías relacionadas.

(b) Corresponde al arrendamiento de los bienes la Hacienda Tierra Verde a una compañía relacionada, el cual incluye US\$36.000 producto de los arrendamientos no considerados en el año 2010, 2011 y 2012 los cuales fueron reconocidos en el año 2013.

(c) Corresponde a los intereses ganados por inversiones que se mantuvieron en el año 2013 en el Banco del Pichincha.

10. Situación Fiscal

Impuesto a las ganancias

La provisión para el impuesto 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 distribuida; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas en activos productivos.

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	16.198	21.005
Participación Trabajadores	(2.430)	-
(+) Gastos no deducibles	8.260	12.768
(-) Ingresos exentos	-	-
Base imponible	22.028	33.773
Impuesto a la renta causado	4.846	7.430

Base para el cálculo del anticipo del Impuesto corriente

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigencia 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 deducible 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 de 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.

11. Compromisos y Contingencias

**CONTRATO DE COMISIÓN - CONVENIO TRANSACCIONAL -
CONVENIO DE CESION DE DERECHOS**

Contrato de comisión

Mediante Contrato de Venta y Exportación de Materia Prima y de Prestación de Servicios Técnicos de Comisión, celebrado en el mes de junio del 2012, los representantes legales de las compañías: Chemical Supply Service de Venezuela C.A., Inversiones Virgen del Valle C.A., Comercializadora Meli Aless 2011 C.A., Comercializadora Fresnos C.A., Impanel Import C.A., Importadora Rythaelys C.A., Soluciones en Línea C.A., Procura Enterprise C.A., y Havivi Shop C.A., respectivamente, todas ellas constituidas bajo leyes venezolanas y con domicilio en Venezuela, contratan a la compañía DRUMEL S.A. para que ésta realice a favor de ellas la venta y exportación hacia Venezuela de productos; así mismo,

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

contratan los servicios técnicos de DRUMEL S.A. para que actúe como comisionista de todas ellas, el plazo de duración es de un año desde la fecha de suscripción.

Convenio transaccional

Mediante Convenio Transaccional, celebrado en febrero del 2013, la compañía DRUMEL S.A. y las compañías: Chemical Supply Service de Venezuela C.A., Inversiones Virgen del Valle C.A., Comercializadora Meli Aless 2011 C.A., Comercializadora Fresnos C.A., Impanel Import C.A., Importadora Rythaelys C.A., Soluciones en Línea C.A., Procura Enterprise C.A., y Havivi Shop C.A., resuelven dejar sin efecto el contrato de comisión suscrito entre ellas; se estipula que en relación al saldo de los valores transferidos del saldo, las compañías declaran que lo otorgan en calidad de préstamo, a 5 años plazo, con 1 año de gracia y a un interés del 4% anual. Luego del año de gracia, los pagos deberán realizarse de forma anual, en la misma fecha de suscripción de este convenio

Mediante Adendum al Convenio Transaccional, celebrado en noviembre del 2013, las partes involucradas en los convenios mencionados anteriormente, consideran necesario ampliar y aclarar aspectos económicos del convenio transaccional celebrado en febrero del 2013 dando por terminado de mutuo acuerdo y bajo ciertas condiciones el contrato de prestación de servicios técnicos de comisión que existía entre ellas, precaviendo el inicio de acciones legales por su terminación.

En virtud del contrato de venta y exportación de materia prima y de prestación de servicios técnicos de comisión celebrado en el año 2012, que terminó mediante Convenio Transaccional objeto del adendum, se declara que el total del monto transferido por las acreedoras asciende a de US\$ 13,123.583, de los cuales la suma de US\$ 280.214 corresponde a las exportaciones que fueron facturadas y realizadas por DRUMEL S.A. durante los meses de noviembre y diciembre del 2012 y enero del 2013 y que del valor total US\$ 1.946.585 corresponde a las transferencias requeridas por las "contratantes", luego de que verbalmente las partes acordaren la terminación del contrato y la posterior suscripción de convenio transaccional; lo que determina una acreencia materia de este acuerdo que totaliza US\$ 10.896.784.

Convenio de cesión de derechos

Mediante convenio privado celebrado el 7 de noviembre del 2014 en la ciudad de Panamá, las compañías Importadora Buonytal C.A., Comercializadora Mayfan C.A., e Importadora Joscar C.A. ceden irrevocablemente a favor de la compañía Jackdaw Industrial Ltd. Todos los derechos que les corresponden dentro del convenio transaccional celebrado con DRUMEL S.A. que fue suscrito el 22 de febrero del 2013 en Guayaquil-Ecuador y el 28 de febrero del 2013 en Caracas-

DRUMEL S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
En dólares estadounidenses

Venezuela, así como los derechos que les corresponden dentro del adendum a dicho convenio suscrito el 11 de noviembre del 2013 en Caracas-Venezuela.

12. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Noviembre 17, 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

Resolución de Intervención SC-INC-DNASD-14-0185

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía se encuentra en el proceso de presentar cierta documentación solicitada por la Superintendencia de Compañías y Valores para de esta manera finalizar el proceso de Intervención iniciado bajo Resolución SC-INC-DNASD-14-0185 de fecha 16 de mayo del 2014.

Contrato de Mandato - Proyecto de Inversión de Teca

Mediante Contrato de Mandato celebrado en julio del 2015 la compañía Jackdaw Industrial Ltd. En su calidad de "Mandante" y la compañía Eynshaw Portafolio Corp. En su calidad de "Inversionista" autorizan a la compañía Nebmabert S.A. en su calidad de "Ejecutora" para que proceda a realizar el proyecto de Inversión de Teca, para lo cual la compañía Drumel S.A. a efectos de este contrato se constituye como "Provedora de fondos"; para tales efectos la "Mandante" y la "Inversionista" autorizan a las otras dos partes a desembolsar las cantidades necesarias para la elaboración de dicho proyecto, utilizando para tales propósitos los valores que constan actualmente como acreencias a favor de la "Mandante" y de la "Inversionista".

Análisis de estados financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está en proceso de contratación de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para realizar el avalúo de la Hacienda San Nicolás.