Gustavo Montenegro Zaldumbide
Economista Registro Nº 187 CEP
C.P.A. Registro 7.714 C.C.P.E

PALMERAS DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2019

Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide *C.P.A. Registro Nº 7.714*	**Palmeras del Ecuador S.A.** ***Informe de Comisario***

Quito, 17 de abril de 2020

Señores Accionistas de Palmeras del Ecuador S.A.

En mi calidad de Comisario Principal y observando las disposiciones legales en especial los artículos 274 al 288 y 292 de la misma ley, procedí a la revisión del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, de las Notas a los Estados Financieros y de las políticas contables aplicadas por Palmeras del Ecuador S.A., durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, según documentos sometidos a mi revisión, mismos que son de responsabilidad absoluta y total de la Administración de la compañía; mi responsabilidad se circunscribe a expresar una opinión sobre los resultados obtenidos y reflejados en esos documentos.

1. Las cifras presentadas en los estados financieros guardan correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad de la Compañía; y en mi opinión, basado en mi revisión y en el informe de Acevedo & Asociados, Auditores Independientes, las cifras presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **PALMERAS DEL ECUADOR S.A,** al 31 de diciembre del 2019, los resultados de sus operaciones, de los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, registrados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
2. Para cumplir la función encomendada recibí la total colaboración, asistencia, coordinación y ayuda, especialmente por parte del personal del área financiera y contable, mismos que sin restricciones han puesto a disposición los registros, comprobantes y procedimientos aplicados en su trabajo, obteniendo fotocopias impresas o archivos magnéticos que son parte de mi archivo del trabajo ejecutado, por lo que expreso mi reconocimiento
3. He cumplido, como parte integrante de la revisión de los referidos estados financieros, con lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en virtud de los resultados de tal revisión informo a ustedes lo siguiente:

   a. Las cifras presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía a esa fecha y con la documentación presentada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

   b. Palmeras del Ecuador S.A., contrató servicios especializados de Logaritmo, para que realice el estudio actuarial con los cálculos relacionados a los rubros de Jubilación Patronal, Bonificaciones por Desahucios, preparado según disposiciones contables vigentes, según los datos cortados al 31 de diciembre de 2019, mismo que constituye el documento base para el registro de las provisiones legales.

c. Revisé las resoluciones adoptadas por las Juntas de Accionistas y Directorio de Palmeras del Ecuador S.A. y en mi opinión considero que la Administración ha dado complimiento a las disposiciones emitidas en las mismas

d. Palmeras del Ecuador S.A., cumple el principio de plena competencia y de no afectación del interés fiscal en la venta de aceite crudo de palma en términos de plena competencia e igualmente las transacciones realizadas con partes relacionadas.

e. Según resolución de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebradas el 5 de febrero del 2019 y el 12 de junio de 2019, se aprobó por unanimidad la distribución, por única vez, de los dividendos registrados en acciones en tesorería que ascendían a US$ 609 mil y la distribución de las utilidades correspondientes a los resultados del ejercicio económico 2018 por US$ 966 mil, durante el ejercicio 2019.

f. Los activos biológicos de Palmeras del Ecuador S.A en Shusufindi durante el ejercicio 2019, se vieron afectados con la plaga del PC por lo cual fue necesario dar de baja en la plantación una extensión de 517 hectáreas, a un costo de US$ 1.859 mil netos, valor que aparece registrado en el 2019

g. Dentro de otros activos financieros se registra una garantía bancaria, emitida por Banco de la Producción Produbanco S.A., con vencimiento en noviembre de 2018, documento que a la fecha está activo. La Administración considera que este problema se solucionará en el presente año

h. Como resultado de la determinación tributaria de Impuesto a la Renta del año 2014, Palmeras del Ecuador fue notificada por el SRI, en enero de 2019, con un acta borrador por un valor de US$ 423.825,16, cifra en la cual están incluidos interés y recargos. Palmeras del Ecuador impugnó el acta indicada, obteniendo una resolución parcial, está pendiente el resultado de la impugnación. Al 32 de diciembre del 2019 y a la fecha de emisión de este informe, este proceso se mantiene y el resultado del mismo es incierto.

i. Respecto a las disposiciones constantes en el artículo 279, numeral 11, de la Ley de Compañías, no he recibido denuncias ni ha llegado a mi conocimiento algún asunto que deba ser informado.

4. Las obligaciones que la empresa ha realizado para el desarrollo de sus operaciones están debidamente auditadas por los Auditores Externos

Este informe de Comisario se emite exclusivamente para información y uso de los accionistas y Administración de la Compañía y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

OPINIÓN

En mi opinión; los estados financieros sometidos a mi análisis, así como la información contable y societaria revisada, presentan razonablemente la situación de la empresa en todas las circunstancias del entorno en el cual se desarrolló la actividad de **PALMERAS DEL ECUADOR S.A,** y refleja efectivamente la situación financiera y la forma en la cual la administración cumplió su actividad durante el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, no encontrando indicios que me induzcan a omitir mi opinión

En anexo, me permito incluir el análisis comparativo de las cifras de los estados financieros sometidos a mi revisión, con los resultados de los ejercicios 2018 y 2019.

Muy atentamente

Ec. Gustavo Montenegro Zaldumbide

PALMERAS DEL ECUADOR S.A. ESTADO DE RESULTADOS **Anexo Nº 1**

Análisis Comparativo de Estados Financieros

(Datos en miles de US$ dólares)

CUENTAS	Diciembre 31/2019	%	Diciembre 31/2018	%	Aumentos	Disminuciones
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Bancos	237	0,32	283	0,36	0	46
Cuentas por Cobrar comerciales y otras	6.389	8,55	7.014	8,80	0	625
Otros activos financieros	242	0,32	242	0,30	0	0
Inventarios	1.534	2,05	3.377	4,24	0	1.843
Anticipos a Proveedores	203	0,27	356	0,45	0	153
Activos impuestos corrientes	924	1,24	384	0,48	540	0
Otros Activos	37	0,05	56	0,07027	0	19
Total Activos Corrientes	**9.566**	**12,80**	**11.712**	**14,70**	**0**	**2.146**
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Ctas por Cobrar relacionadas LP	1.800	2,41	4.042	5,07	0	2.242
Propiedades, planta y equipos	26.255	35,13	26.591	33,37	0	336
Activos Biológicos	37.062	49,59	37.322	46,83	0	260
Otros Activos no corrientes	1	0,00	1	0,00	0	0
Activos por Impuestos Diferidos	51	0,07	23	0,03	28	0
Total Activos No Corrientes	**65.169**	**87,20**	**67.979**	**85,30**	**0**	**2.810**
TOTAL ACTIVOS	**74.735**	**100,00**	**79.691**	**100,00**	**0**	**4.956**

PALMERAS DEL ECUADOR S.A. ESTADO DE RESULTADOS **Anexo Nº 2**

Análisis Comparativo de Estados Financieros

(Datos en miles de US$ dólares)

CUENTAS	Diciembre 31/2019	%	Diciembre 31/2018	%	Aumentos	Disminuciones
PASIVOS						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones bancarias	0	0,00	3	0,00	0	3
Cuentas por Pagar comerciales y otras	4.061	5,43	2.147	2,69	1.914	0
Otros Pasivos Financieros	0	0,00	4.182	5,25	0	4.182
Anticipos recibidos de Clientes	141	0,19	533	0,67	0	392
Pasivos Impuestos Corrientes	0	0,00	468	0,59	0	468
Impuesto a la renta por pagar	160	0,21	0	0,00	160	0
Obligaciones acumuladas	1.635	2,19	1.213	1,52	422	0
Provisiones	608	0,81	1.157	1,45	0	549
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**6.605**	**8,84**	**9.703**	**12,18**	**0**	**3.098**
PASIVO NO CORRIENTE						
Otros Pasivos Financieros LP	0	0,00	79	0,10	0	79
Obligaciones por beneficios definidos	4.753	6,36	5.065	6,36	0	312
Pasivos por impuestos diferidos	2.531	3,39	2.634	3,31	0	103
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	**7.284**	**9,75**	**7.778**	**9,76**	**0**	**494**
TOTAL PASIVOS	**13.889**	**18,58**	**17.481**	**21,94**	**0**	**3.592**
PATRIMONIO						
Capital Social	4.500	6,02	4.500	5,65	0	0
Acciones en Tesorería	(312)	(0,42)	(312)	(0,39)	0	0
Reserva Legal	2.696	3,61	2.696	3,38	0	0
Utilidades retenidas	53.784	71.97	54.361	68,21	0	577
Utilidad del ejercicio	178	0,24	965	1,21	0	787
Total Patrimonio	**60.846**	**81,42**	**62.210**	**78,06**	**0**	**1.364**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**74.735**	**100,00**	**79.691**	**100,00**	**0**	**4.956**

PALMERAS DEL ECUADOR S.A. ESTADO DE RESULTADOS

Análisis Comparativo de Estados Financieros

(Datos en miles US$ dólares)

Anexo Nº 3

CUENTAS	Diciembre 31/2019	%	Diciembre 31/2018	%	Aumentos	Disminuciones
INGRESOS						
Ventas	45.807	100,00	42.155	100,00	3.652	0
Costo de Ventas	(40.207)	(87,77)	(36.092)	(85,62)	4.115	0
MARGEN BRUTO	**5.600**	**12,23**	**6.063**	**14,38**	**0**	**463**
GASTOS						
Por la actividad agrícola costos mantenimiento.	(1.620)	(3,54)	(601)	(1,43)	1.019	0
Gastos de Venta	(704)	(1,54)	(720)	(1,71)	0	16
Gastos de Administración	(2.928)	(6,39)	(2.825)	(6,70)	103	0
Gastos financieros	(46)	(0,10)	(46)	(0,11)	0	0
Otros Ingresos netos	196	0,43	761	1,81	0	565
TOTAL GASTOS	**(5.102)**	**(11,14)**	**(3.431)**	**(8,14)**	1.671	0
Utilidad antes Participación Trabajadores e Impuestos	**498**	**1,09**	**2.632**	**6,24**	**0**	**2.134**
Participación Trabajadores	(75)	(0,16)	(275)	(0,65)		200
Impuesto a la Renta Corriente	(376)	(0,82)	(650)	(1,54)		274
Impuesto a la renta años anteriores (Amnistía)	0	0,00	(800)	0,00	0	800
Impuesto a la Renta Diferido	131	0,29	59	0,14	72	0
Total Participación Trabajadores e Impuestos	**(320)**	**(0,70)**	**(1.666)**	**(3,95)**	**1.346**	**0**
Resultado Integral ejercicio	**178**	0,39	**966**	2,29	0	788
Ganancia (Pérdida) actuarial	33	0,07	(58)	(0,14)	91	0
Resultado Integral total ejercicio	**211**	0,46	**908**	**2,15**	**0**	**697**

PALMERAS DEL ECUADOR S.A. INDICADORES FINANCIEROS

Comparativo con Razones Financieros **Anexo Nº 4**

RAZONES FINANCIERAS	Diciembre 31 2019			Diciembre 31 2018		
Liquidez Corriente	9.566 / 6.605	1,45	%	11.712 / 9.703	1,21	%
Prueba Acida	8.032 / 6.605	1,22	%	8.335 / 9.703	0,86	Veces
Capital de Trabajo	2.961	US$ Dólares		2.009	US$ Dólares	
Endeudamiento del Activo	13.889 / 74.735	0,19	Veces	17.481 / 79.691	0,22	Veces
Endeudamiento Patrimonial	13.889 / 60.846	0,23	Veces	17.481 / 62.210	0,28	Veces
Endeudamiento del Activo Fijo	60.846 / 63.317	0,96	Veces	62.210 / 63.913	0,97	Veces
Apalancamiento Financiero	74.735 / 60.846	1,23	%	79.691 / 62.210	1,28	%
Rotación Activos Fijos	45.807 / 63.317	0,72	Veces	42.155 / 63.913	0,66	Veces
Rotación de Ventas	45.807 / 74.735	0,61	Veces	42.155 / 79.691	0,53	Veces
Impacto de Gastos Administración y Ventas	3.632 / 45.807	0,08	Veces	3.545 / 42.155	0,08	Veces
Impacto Carga Financiera	46 / 45.807	0,00	Veces	46 / 42.155	0,00	Veces
Margen Operacional	178 / 45.807	0,00	Veces	966 / 42.155	0,02	Veces
Rentabilidad Neta de Ventas	211 / 45.807	0,00	Veces	908 / 42.155	0,02	Veces
Rentabilidad del Patrimonio	178 / 60.846	0,00	Veces	966 / 62.210	0,02	Veces
Retorno del Capital	178 / 60.846	0,00	Veces	966 / 62.210	0,02	Veces