



Tel.: (593 2) 2243433
Fax: (593 2) 2430144
República del Salvador N36-84 y Suecia
Edif. Quilate Of. 71
Quito – Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de PALMIDAN S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de PALMIDAN S. A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

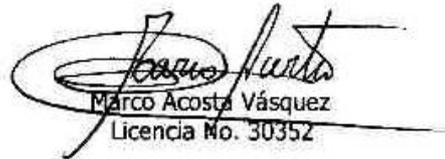
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de PALMIDAN S.A., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

MAG Auditors
Quito/ Marzo 18, 2014
RNAE - 0740


Marco Acosta Vásquez
Licencia No. 30352

PALMIDAN S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

NIIF PARA PYMES	ACTIVOS	NOTAS	2014	2013
SECCION 11.5	ACTIVO CORRIENTE			
SECCION 4.2 (e)	Caja - Bancos	3	1.500	9.086
SECCION 11.5	Cuentas	4	25.018	300
SECCION 28.4	Activos por impuestos corrientes	5	7.478	9.680
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		33.996	15.146
SECCION 17	ACTIVO FIJO	6		
	No Depreciable		211.400	211.400
	Activos Biológicos		1.566.418	1.352.932
	TOTAL DEL ACTIVO FIJO		1.777.818	1.564.332
	Menos: Depreciación acumulada		0	0
	TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		1.777.818	1.564.332
	TOTAL ACTIVOS		1.811.814	1.579.478

Ver Notas a los estados Financieros

PALMIDAN S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

NIIF PARA PYMES	PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2014	2013
	PASIVO CORRIENTE			
	Obligaciones con Inter. Financieras		0	0
	Proveedores	7	3.160	16.766
	Obligaciones con los Empleados	7	7.146	14.971
	Obligaciones con la Adm. Tributaria	7	0	0
	Obligaciones con el ESS	7	2.448	1.716
	Otros Pasivos a Corto Plazo	7	102.112	83.870
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		114.874	118.325
	PASIVO A LARGO PLAZO			
	Otras cuentas por Pagar		76.150	0
	Jubilación Patronal		2.040	2.820
	Desahucio		376	1.288
	Crédito a Mutuo	8	554.403	612.746
	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		634.969	516.854
	TOTAL PASIVOS		749.872	635.179
	PATRIMONIO			
	Capital Pagado	9	1.000	1.000
	A por las Futuras Capitalizaciones	10	401.929	230.808
	Reservase	11	524.020	524.620
	Resultados Acumulados		134.993	187.072
	TOTAL PATRIMONIO		1.061.942	942.700
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.811.814	1.579.879

ING. MARY MARY GARCIA
Gerente

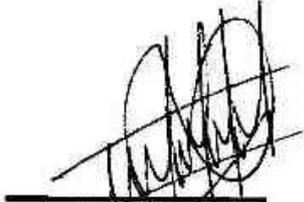
Fernando Sánchez
Comptador

Ver Notas a los estados Financieros

PALMIDAN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

NIF PARA PYMES	INGRESOS	NOTAS	2.014	2.013
SECCION 5.5 (a)	VENTAS NETAS	12	53.847	0
	Otros Ingresos		0	0
SECCION 5.11 (b)	Menos: Costo de Ventas		97.233	0
	UTILIDAD BRUTA		-43.386	0
GASTOS DE OPERACION:				
SECCION 5.11 (a) y (b)	Gastos de Administración y Ventas		8.693	0
SECCION 5.11 (a) y (b)	Gastos Financieros		0	0
SECCION 5.11 (a) y (b)	Depreciación y Amortización		0	0
	Menos: Gastos de Operación		8.693	0
	UTILIDAD DE OPERACION		-52.079	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTOS.			-52.079	0
	15% Participación de Trabajadores		0	0
	+ Gastos no Deducibles		1.555	0
	Impuesto a la Renta Causado		0	0
	UTILIDAD DEL EJERCICIO		-52.079	0
	- 10% reserva Legal		0	0
SECCION 31.11	SUPERAVIT DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		-52.079	0


Ing. Mandel Villavicencio
Gerente


Patricio Sánchez
Contador

PALMIDAN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

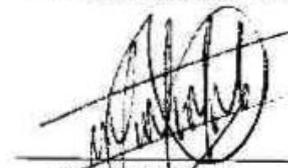
	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITALIZACION	RESERVAS	RESULTADO POR APLIC. NIIFS	RESULTADO ACUMULADO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2011	1.000	11.336	78.811	0	155.497	246.644
Utilidad Antes de Implos. Y Partic. Transferencias		109.772		-15.741	47.316	0
Utilidad Neta Ejercicio						141.347
						0
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	1.000	121.108	78.811	-15.741	202.812	387.991
Utilidad Antes de Implos. Y Partic. Transferencias		109.500	445.209	15.741	-15.741	0
Utilidad Neta Ejercicio						554.709
						0
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	1.000	230.608	524.020	0	187.072	942.700
Utilidad Antes de Implos. Y Partic. Transferencias		171.321				0
Utilidad Neta Ejercicio						171.321
						-52.079
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	1.000	401.929	524.020	0	134.993	1.061.942

Ing. Manuel Villavicencio
Gerente

Fabrizio Sánchez
Contador

PALMIDAN S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014
 (Expresado en U.S. Dólares)

		2014	2013
NIIF PARA PYMES			
SECCION 31.12	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
	Recibido de clientes	28.828	-
	Pagado a proveedores y empleados	-112.486	52.597
	Intereses recibidos	-	-
	Intereses pagados	-	-
	15% participación trabajadores	-	-
	Impuesto a la renta	-	-
	Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-83.658	52.597
SECCION 31.12	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
	Compra de propiedades planta y equipo	-217.869	-203.606
	Producto de la venta de propiedades planta y equipo	-	-
	Compra de intangibles	-	-
	Producto de la venta de intangibles	-	-
	Documentos por cobrar largo plazo	-	-
	Compra de inversiones permanentes	-	-
	Compra de inversiones temporales	-	-
	Producto de la venta de inversiones temporales	-	-
	Efectivo neto usado en actividades de inversión	-217.869	-203.606
SECCION 31.12	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
	Obligaciones bancarias	-	-
	Porción corriente deuda largo plazo	-	-
	Préstamos a largo plazo	119.837	22.638
	Aportes en efectivo de los accionistas	175.104	125.500
	Dividendos pagados	-	-
	Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	294.941	148.138
	Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-6.586	-2.872
	Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	8.085	10.957
	Efectivo y sus equivalentes al final del año	1.500	8.085

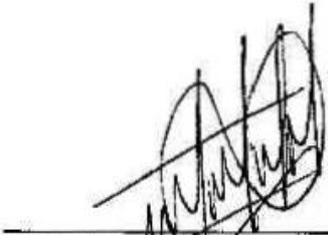

 Ing. Manuel Villavicencio
 Gerente


 Patricio Sánchez
 Contador

PALMIDAN S.A.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

	2.014	2.013
Utilidad (pérdida) neta	-52.079	-
Ajustes por:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	-	-
Provisión para cuentas incobrables	-	-
Provisión para jubilación patronal	-1.693	-
Provisión para reparaciones mayores	-	-
Amortizaciones	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de intangibles	-	-
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales	-	-
Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	-	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	-25.019	-
(Aumento) disminución en documentos por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en intereses por cobrar	-	-
(Aumento) disminución en inventarios	-	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-417	107
(Aumento) disminución en otros activos	-	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-15.599	-9.358
Aumento (disminución) en intereses por pagar	-	-
Aumento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11.149	61.848
Aumento (disminución) 15% participación trabajadores	-	-
Aumento (disminución) 22% impuesto a la renta	-	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	-83.658	52.597


 Ing. Manuel Villavicencio
 Gerente


 Patricio Sánchez
 Contador

PALMIDAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES

PALMIDAN S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada el 16 de enero de 1997, ante el Notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito, cuyo Registro Mercantil corresponde al cinco de marzo de 1997. Su objeto social se relaciona con la industrialización y procesamiento de toda clase de productos vegetales naturales; el procesamiento y obtención de extractos; la comercialización, distribución y exportación de productos elaborados; la importación de maquinaria y equipos, repuestos; representar a firmas comerciales, industriales o de cualquier otra clase, nacionales o extranjeras; participar en el capital de otras compañías.

Criterio de empresa en marcha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se vería obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros de Compañía PALMIDAN S.A., han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF.

Bases de preparación – Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIFS para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable como costo atribuido, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se encuentran bajo la norma NIIFS para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa.

a. Bases de Medición

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

b. Unidad Monetaria

PALMIDAN S.A. utiliza el dólar de los Estados Unidos de Norte América como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros que es la moneda de curso legal en el Ecuador. La moneda funcional se ha determinado considerando el entorno económico principal en que la Compañía opera y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

c. Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales y extranjeros, los depósitos a plazo en entidades financieras locales y extranjeras, las inversiones y los instrumentos financieros adquiridos con compromiso de compra-venta, y todas aquellas inversiones a corto plazo de alta liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

d. Instrumentos Financieros

PALMIDAN S.A. Clasifica sus activos financieros en documentos y cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- **Documentos y Cuentas por Cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables hasta 60 días plazo, que no cotizan en un mercado activo; vencido este plazo las cuentas generarán un interés implícito por los días de mora, exceptuando las transacciones realizadas con empresas del Estado. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, que se clasifican como activos no corrientes. Los documentos y cuentas por cobrar incluyen a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- **Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito). Se registran a valor nominal, debido a que los plazos de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará

con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

e. Propiedad Planta y Equipo

Propiedad, planta y equipo serán valorados por el Modelo del Costo, donde los elementos de propiedad, planta y equipo están expuestos, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro; se considera un bien adquirido por la entidad como propiedad planta y equipo siempre y cuando su costo sea superior a los \$1.000 (mil dólares con 00/100), cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se justifique dentro del estado financiero.

El Costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionado con ciertos activos calificados.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión, fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores que correspondan a reparaciones o mantenimiento se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, para estos porcentajes se considerarán aquellos que no excedan los establecidos por el régimen tributario.

La depreciación correspondiente a:	Vida útil estimada
Maquinaria y equipo pesado	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

f. Inversiones Agrícolas o Activos Biológicos

Se encuentran registradas al costo y corresponden a los desembolsos efectuados en relación con sus plantaciones de teca y balsa. Los principales componentes del rubro denominado Activo Biológico son: las plántulas, mano de obra, herbicidas, asesoría técnica, herramientas menores, entre otras.

j. Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de

referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos de terceros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

k. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar dichas diferencias.

l. Beneficios a los empleados

Jubilación patronal y desahucio

El Código de trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan prestado sus servicios por 25 años o más, continuado e ininterrumpidamente. Se registra de acuerdo a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

De igual manera, acorde a lo que establece el código de trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

m. Patrimonio

El patrimonio de PALMIDAN S.A. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva de capital, reservas, resultados acumulados, Resultado del ejercicio.

n. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor razonable del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta.

o. Costos y Gastos

Los gastos se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengado) es decir cuando se incurrir.

p. Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22%, respectivamente de las utilidades gravables. Para el ejercicio actual esta tasa se reduce en 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La

reversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las Inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) para el efecto del cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluirán los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

q. Pérdida por Deterioro

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se

determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>Norma</u>	<u>Tipo de Cambio</u>	<u>Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera	1 de Enero del 2014
NIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán excentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de Enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de Enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición: renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de Enero del 2014
NIF 8	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de Enero del 2015

La Administración de la compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. La

administración considera calcular este valor a partir del primer día que sus empleados ingresan en la empresa.

Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2. Propiedad, Planta y Equipo.

- 3.2 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro, si se considera que los activos y pasivos por impuestos diferidos no son materiales no se incluirá su registro.
- 3.3 Mediciones del valor razonable y los procesos de valoración** - Algunos de los activos y pasivos de la compañía se valoran a su valor razonable a efectos de información financiera. La Administración de la Compañía ha establecido un comité de valoración, que está encabezada por el contador de la compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

3.- EFECTIVO Y BANCOS

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
1.- Cajas	1,100	100
2.- Bancos		
Banco Pichincha	400	7,985
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	1,500	8,085

1.- Cajas: Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, éste fondo permite facilitar la operatividad de PALMIDAN S.A.

2.- Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Empresa en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2014 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Otras Cuentas por Cobrar	25,019	380
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	25,019	380

Otras Cuentas por Cobrar.- Se refieren a los anticipos a proveedores y a cuentas pendientes de cobro con terceros.

5.- ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo al 2014 está compuesto de la siguiente manera:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario IVA	6,823	6,680
Crédito Tributario I.R Año Corriente	655	0
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	7,478	6,680

6.- ACTIVO FIJO

El saldo de los activos fijos y su movimiento en el ejercicio auditado es como sigue:

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones Netas	Retiros Netos	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	211,400			211,400
Proyecto bosque	1,352,332	272,771	58,685	1,566,418
				0
Total	1,563,732	272,771	58,685	1,777,818
Total Activo Fijo Neto	1,563,732.00	272,771	58,685	1,777,818

El valor por retiros netos, corresponde a la cosecha de la balsa del año 2009, la cuál ha sido comercializada en este año.

7.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por PALMIDAN S.A. y que deberán ser cancelados durante el ejercicio económico 2015, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
1.- Proveedoras	3,168	18,768
2.- Obligaciones con los empleados		
Sueldos	0	8,367
Décimo Tercer Sueldo	844	530
Décimo Cuarto Sueldo	2,308	2,504
Vacaciones por Pagar	3,830	3,527
Desahucio	163	43
Total	7,146	14,971
3.- Obligaciones con la Administración Tributaria		
Retenciones en la Fte. Impto. Rta.	0	0
Retenciones en la Fte. De IVA	0	0
Total	0	0
4.- Obligaciones con el IESS		
Aportes IESS	2,266	1,716
Préstamos IESS	58	0
Fondos de Reserva	123	0
Total	2,448	1,716
5.- Otros Pasivos a Corto Plazo		
Otras Cuentas por Pagar	102,112	83,870
Total	102,112	83,870
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	114,874	119,325

1.- Proveedores: Registra el saldo por pagar a personas naturales y jurídicas por la compra de bienes y servicios.

2.- Obligaciones con los empleados: Este rubro registra las obligaciones sociales por pagar que mantiene PALMIDAN S.A. con sus empleados, con la Seguridad Social y con terceros.

3.- Obligaciones con la Administración Tributaria: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Administración Tributaria, en concepto de impuestos cobrados en ventas y retenidos a los proveedores.

4.- Obligaciones con el IESS: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar.

5.- Otros pasivos a corto plazo: Esta cuenta registra los valores recibidos de terceros como anticipo por servicios que deberá entregarles PALMIDAN S.A..

8.- CREDITO A MUTUO

Esta cuenta está conformada por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
MAHESA	454,500	450,000
CONDUTO HOLDING	20,000	20,000
MAHESA INTERES	77,482	41,863
CONDUTO HOLDING INTERES	2,451	883
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	554,433	512,746

9.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO	
	al 31/12/2014	al 31/12/2013	
	*** en dólares ***		
Norgespalm S.A.	534	534	53%
Inmobiliaria Lofoten S.A.	170	170	17%
Terán Moscoso Marco Antonio	57	57	6%
Terán Moscoso Manuel María	57	57	6%
Carlos Villavicencio	71	71	7%
Robin Draper	55	55	6%
Celia Terán	57	57	6%
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	1,000	1,000	

10.- APORTES A FUTURA CAPITALIZACION

Un detalle de la cuenta aportes a futura capitalización es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Norgespalm S.A.	214,469	123,052
Inmobiliaria Lofoten S.A.	68,328	39,203
Carlos Villavicencio	28,698	16,465
Manuel Terán	22,786	13,072
Marco Terán	22,786	13,072
Celia Terán	22,756	13,060
Robin Draper	22,106	12,683
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	401,929	230,608

11.- RESERVAS

Un detalle de las cuentas reservas es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Reserva Legal	0.47	0.47
Reserva de Capital	78,811	78,811
Reserva por Valuación	445,209	445,209
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	524,020	524,020

12.- INGRESOS Y COSTOS

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas y Costos de Ventas es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Ventas	53,847	0
Costo de Ventas	97,233	0
Total al 31 de diciembre de 2014 - 2013	-43,386	0
Representación costo de ventas	180.57%	0.00%

13.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

	SALDO	SALDO
	al 31/12/2014	al 31/12/2013
	*** en dólares ***	
Resultado del Ejercicio	-52,079	0
(-) Rentas Exentas	0	0
(+) Gastos Incurridos para generar Ingresos ex	0	0
(+) Participación Trabajadores Ing. Excentos	0	0
(+) Gastos no Deducibles	1,555	0
(-) deducción pago Trabajadores discapacitado	0	0
Utilidad antes de participacion a trabajadores	-50,524	0
15% Participación de Trabajadores	0	0
Utilidad Gravable	-50,524	0
22% Impuesto a la Renta	0	0
Utilidad después de Impuestos	-52,079	0
Anticipo de Impuesto a la Renta	8,174	0

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$8,174.20; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$0. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$8,174.20, equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2014.

14 – CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La normativa vigente en el Ecuador para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US \$ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas que en su conjunto es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US \$ 1,000.000 a US \$ 3,000,000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondiente del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan realizado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US \$ 5,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables,
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos renovables.

15- RESERVA LEGAL

De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y

pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

16.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

PALMIDAN S.A. ha cumplido con todos las obligaciones contraídas con la Administración Tributaria como sujeto pasivo y agente de retención de impuestos presentando y cancelando Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.

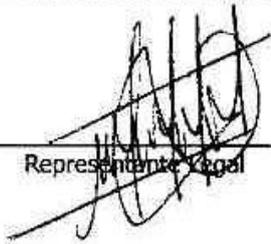
17.- RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre Inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los saldos contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000, deben imputarse a la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio, y a la cuenta Reexpresión Monetaria, mismas que deben transferirse a la cuenta de Reserva de Capital.

Las compañías que registren pérdidas al cierre de un determinado ejercicio económico, podrán compensar contablemente las pérdidas de ese ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores, con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Adicionalmente esta cuenta sirve para aumentos de capital.

18.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (18 de marzo del 2015) no se produjeron eventos, que de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Representante Legal



Contador