

**PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A.
PALESEMA**

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013
(Con cifras comparativas del 2012)

Con el Informe de los Auditores Independientes

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Índice a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

| <u>Índice</u> | <u>Páginas No.</u> |
|---|--------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 – 4 |
| Estado de Situación Financiera | 5 |
| Estado de Resultado Integral | 6 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio, neto | 7 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 8 |
| Notas a los Estados Financieros | 9 – 33 |

Abreviaturas usadas:

| | | |
|----------|---|--|
| US\$ | - | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| Compañía | - | Palmar de los Esteros EMA S. A. PALESEMA |

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Palmar de los Esteros EMA S. A. Palesema (en adelante "la Compañía"), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

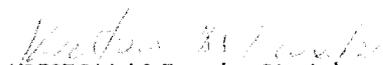
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Bases para la Opinión Calificada

6. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no nos proporcionó las tomas físicas del mobiliario y equipo que permitan validar su real existencia, las cuales ascendieron a US\$1,878,419. No pudimos determinar el efecto que éste asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía registro contablemente la provisión para jubilación patronal y desahucio por US\$ 161,743 y US\$ 25,736 respectivamente, sin tomar en consideración las Normas Internacionales de Contabilidad respecto a su reconocimiento, revelación y presentación. No pudimos determinar el efecto que está desviación a las Normas Internacionales de Contabilidad podría tener sobre la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.
8. Tal como se explica más ampliamente en la nota 2 (b) a los estados financieros adjuntos, la Compañía al 31 de diciembre del 2012, reconoció el costo de sus propiedades (terrenos) en base al avalúo comercial consignado en la carta de pago del impuesto predial. Es nuestra opinión, que las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que el valor razonable de los terrenos y edificios sea determinado a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada habitualmente por tasadores cualificados profesionalmente. En razón de ésta circunstancia no hemos podido determinar los posibles efectos que este asunto podría tener en los estados financieros.
9. La Compañía no ha adoptado una metodología apropiada a fin de establecer una estimación para determinar el valor razonable de los activos biológicos que mantiene en sus estados financieros al 31 diciembre del 2013 y 2012, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad. No pudimos determinar el efecto que está desviación a las Normas Internacionales de Contabilidad podría tener sobre la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Opinión

10. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre las cifras correspondientes de los asuntos indicados en los párrafos del sexto al noveno sobre la base para la opinión calificada, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Palmar de los Esteres EMA S. A. Palesema al 31 de diciembre del 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.


KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Quito, 20 de marzo de 2014


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

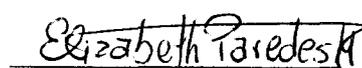
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--|--------------|------------------------------|-------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| ACTIVOS | Notas | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE: | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 4 | 8,449,264 | 9,122,617 |
| Activos biológicos, neto | 5 | 8,591,923 | 7,383,410 |
| Activo Intangible | 6 | 128,342 | 150,092 |
| Activo por impuestos diferidos | | 7,871 | 7,871 |
| Otros activos | | <u>3,015</u> | <u>3,015</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>17,180,415</u> | <u>16,667,005</u> |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 1,725,021 | 1,394,561 |
| Inventarios | 8 | 605,475 | 701,417 |
| Otros créditos fiscales | 9 | 75,544 | 43,714 |
| Efectivo en caja y bancos | 10 | 349,562 | 110,627 |
| Activos pagados por anticipado | | <u>20,206</u> | <u>17,029</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,775,808</u> | <u>2,267,348</u> |
| Total activos | | <u>19,956,223</u> | <u>18,934,353</u> |
| PASIVO | | | |
| Pasivo no corriente: | | | |
| Cuentas por pagar | 12 | 10,076,927 | 7,189,405 |
| Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo | 15 | 187,479 | 151,533 |
| Impuesto diferido | | <u>13,474</u> | <u>13,474</u> |
| Total pasivo no corriente | | <u>10,277,880</u> | <u>7,354,412</u> |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Sobregiros bancarios | | 30,042 | 11,560 |
| Deudas financieras a corto plazo | 12 | 992,288 | 1,904,834 |
| Beneficios a empleados | 13 | 307,128 | 297,762 |
| Deudas comerciales y otros acreedores | 14 | 710,170 | 238,800 |
| Otras deudas fiscales | | <u>29,213</u> | <u>27,527</u> |
| Total pasivo corriente | | <u>2,068,841</u> | <u>2,480,483</u> |
| Total pasivos | | <u>12,346,721</u> | <u>9,834,895</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 11 | 5,569,983 | 5,569,983 |
| Reserva legal | 11 | 288,954 | 288,954 |
| Resultados acumulados | 11 | <u>1,750,565</u> | <u>3,240,521</u> |
| Total patrimonio | | <u>7,609,502</u> | <u>9,099,458</u> |
| Total patrimonio y pasivo | | <u>19,956,223</u> | <u>18,934,353</u> |



Ing. José Roberto Vargas
Gerente General



Ing. Elizabeth Paredes
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

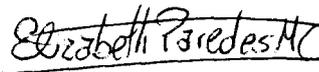
PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Estado de Resultado Integral

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|----------------------------------|-----------|---|--------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | Notas | | |
| Ingresos por ventas | 17 y 2(m) | 13,544,301 | 8,891,623 |
| Costo de ventas | 18 y 2(n) | <u>(13,399,877)</u> | <u>(8,715,361)</u> |
| Margen bruto | | <u>144,424</u> | <u>176,262</u> |
| Gastos de administración | 19 y 2(n) | (870,414) | (750,932) |
| Otros egresos, neto | | <u>(630,190)</u> | <u>(714,291)</u> |
| | | <u>(1,500,604)</u> | <u>(1,465,223)</u> |
| Pérdida antes de impuestos | | (1,356,180) | (1,288,961) |
| Impuesto a la renta estimado | 16 y 2(l) | <u>(133,777)</u> | <u>(164,894)</u> |
| Total Resultado Integral del Año | | <u>(1,489,957)</u> | <u>(1,453,855)</u> |


Ing. José Roberto Vargas
Gerente General


Ing. Elizabeth Paredes
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Estado de Cambios en el Patrimonio, neto

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | Capital social | Aportes futuras capitalizaciones | Reserva legal | Efectos por primera vez NIIF | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|------------------------------------|------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------|-----------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 5,569,983 | 561,252 | 221,922 | 5,288,369 | (526,962) | 11,114,564 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (1,453,855) | (1,453,855) |
| Reclasificación | - | (561,252) | - | - | - | (561,252) |
| Afectación utilidades retenidas | - | - | - | - | (433,038) | (433,038) |
| Amortización de pérdidas | - | - | - | - | 366,007 | 366,007 |
| Apropiación para reserva legal | - | - | 67,032 | - | - | 67,032 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 5,569,983 | - | 288,954 | 5,288,369 | (2,047,848) | 9,099,458 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (1,489,957) | (1,489,957) |
| Absorción de pérdidas | - | - | - | (4,522,880) | 4,522,880 | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | <u>5,569,983</u> | <u>-</u> | <u>288,954</u> | <u>765,489</u> | <u>985,075</u> | <u>7,609,501</u> |



Ing. José Roberto Vargas
Gerente General



Ing. Elizabeth Paredes
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

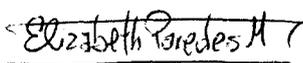
PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | Por el año terminado el 31 de diciembre de, | |
|--|--|--------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | 13,408,291 | 8,990,358 |
| Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros | <u>(12,327,756)</u> | <u>(9,557,563)</u> |
| Efectivo (utilizado en) provisto por las operaciones | 1,080,535 | (567,205) |
| Intereses pagados | (566,402) | (549,929) |
| Impuestos a las ganancias | <u>-</u> | <u>(48,899)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | <u>514,133</u> | <u>(1,166,033)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión - | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | (39,247) | (82,254) |
| Aumento en activos biológicos | <u>(2,229,409)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(2,268,656)</u> | <u>(82,254)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento – incremento (decremento) de préstamos | <u>1,993,458</u> | <u>443,509</u> |
| (Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 238,935 | (804,778) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | 110,627 | 915,405 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | <u>349,562</u> | <u>110,627</u> |


Ing. José Roberto Vargas
Gerente General


Ing. Elizabeth Paredes
Contadora General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Información General

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA PALESEMA S. A., “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 4 de febrero de 1.998 e inscrita en el Registro de la Propiedad de San Lorenzo, el 20 de mayo del mismo año. El 6 de septiembre de 1.999 se realizó el proceso de fusión por absorción, aumento de capital y reforma de los estatutos de Palesema con la compañía Martinari S.A. El objeto social de la Compañía constituye el cultivo, procesamiento y comercialización de la palma aceitera (palma africana), flores, frutas, plantas, semillas; así como también efectuar la investigación, desarrollo y comercialización de especies botánicas y animales.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía contó con 478 empleados, entre ejecutivos, personal administrativo, comercial, operativos, producción y técnica.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 20 de marzo del 2014.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha venido enfrentado problemas significativos con la afectación de la enfermedad de pudrición del cogollo incidiendo directamente sobre las pérdidas de dicho ejercicio económico. Debido a los posibles resultados futuros generados por el ataque de la enfermedad de pudrición del cogollo, la Administración de la Compañía no efectuó el cálculo del impuesto diferido originado por la diferencia temporaria que podría generar la amortización de pérdidas tributarias.

Los estados financieros fueron preparados sobre la base de que Palmar de los Esteros PALESEMA S. A., seguirá como un negocio en marcha, considerando que los accionistas y la administración no tienen planes o intenciones de reducir sus operaciones. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha incurrido en una pérdida neta de aproximadamente US\$ 1,490,000. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha

2. Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas de manera consistente en los ejercicios presentados.

a) Base de Preparación -

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, constituyen los estados financieros anuales preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, que manifiesta expresamente su responsabilidad por la naturaleza consistente y confiable de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

iii) Moneda Funcional y de Reporte

La NIC 21 define la moneda funcional como la moneda de contexto económico primario en el cual opera una entidad.

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) Propiedad, Planta y Equipo -

i) Reconocimiento y medida

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

ii) Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Depreciación y vidas útiles

La Compañía deprecia los activos de Propiedad, planta y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los terrenos no se deprecian.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| Activos | Años de vida Útil, estimados |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Edificios e instalaciones | 20 y 10 |
| Casetas y campamentos | 10 |
| Maquinaria, equipos y mobiliarios | 5 y 10 |
| Vehículos | 5 |
| Muebles y encerres | 10 |
| Equipos de computación | 3 |

Cuando partes significativas de la Propiedad, planta y equipo requieren ser reemplazadas de tiempo en tiempo, la Compañía capitaliza tales partes como activos individuales con sus vidas útiles específicas y depreciación respectivamente.

c) Activos Biológicos

La Compañía considera como activo biológico las plantaciones e instalaciones en los cultivos de palma africana en base a los requerimientos de la NIC No. 41. Para aquellos activos en los cuales no se puede determinar el valor razonable de mercado de forma fiable, la Administración de la Compañía ha optado por asumir y valorar dichos activos a su costo de adquisición menos la amortización acumulada. Este criterio se aplica considerando los siguientes factores:

Plantaciones

- Para las plantaciones de palma africana no existe un mercado activo, ya que estos activos no son homogéneos y su precio no está disponible para el público en general.
- El precio de la plantación depende de una serie de factores tales como: región en que se ubica, microclima, características del terreno y mejoras efectuadas. Estas peculiaridades hacen que su precio no pueda ser medido de forma fiable.
- Como se indicó anteriormente la plantación de la Compañía se encuentra ubicada en Esmeraldas, cantón San Lorenzo, todo este sector se ha visto afectado por la enfermedad de la palma Pudrición de cogollo (PC), por la cual no se tiene una estimación de la vida útil de la palma, y es muy incierta la expectativa de ingresos; por lo que se descartó el método de los flujos de efectivo descontados, de todos modos se realizó el cálculo de los flujos de efectivo futuros traídos a valor presente, basado en la proyección de avance de la enfermedad y el valor estimado del total de plantas.
- El valor del activo biológico se registra mediante la acumulación de costos en el tiempo, desde la adecuación del terreno hasta que la palma africana esté lista para la cosecha.
- Palesema S. A. amortiza sus activos biológicos de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada que en este caso es 10 años.

Semovientes

El valor de los semovientes se lo registra por el método del costo.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

d) Activos Intangibles -

Representan la adquisición de licencias ambientales las cuales son registradas al costo menos la amortización acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada.

La amortización es calculada usando el método de línea recta derivado del costo sobre su vida útil estimada y no excede un periodo de 10 años.

e) Inventarios

El costo de los inventarios se determina por el método promedio. Los inventarios se contabilizan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio estimado de venta en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para la venta.

El costo se determina de la forma siguiente:

- Cultivos en período vegetativo.- Al costo histórico de los cultivos en período vegetativo se determina principalmente en base al costo promedio de producción.
- Materias primas, Suministros, Material de Empaque y Repuestos.- Al costo promedio en almacén.
- Inventarios en Tránsito.- Al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía ha establecido una provisión por deterioro en base a lo determinado por el valor neto de realización, la cual es calculada por la gerencia a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

f) Cuentas por Cobrar Comerciales –

Los créditos por ventas y otros créditos son reconocidos inicialmente al valor razonable, generalmente el monto de la factura original.

El deterioro para cuentas de dudoso cobro fue determinado mediante un análisis establecido por la Compañía del saldo de sus créditos por ventas al cierre de cada ejercicio, y se disminuye por los castigos de los créditos por ventas considerados irre recuperables.

g) Efectivo en Caja y Bancos –

El efectivo en caja y bancos reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios son incluidos en deudas bancarias y financieras en el pasivo corriente.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

h) Deudas Bancarias y Financieras –

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

i) Beneficios a los Empleados –

i) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

Los derechos del personal por beneficios sociales y otros beneficios a corto plazo se registran cuando se devengan.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo

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

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

j) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El importe se ha estimado de forma fiable.

k) Deudas Comerciales y otros Acreedores –

Las deudas comerciales son reconocidas al valor razonable, generalmente al valor nominal de la obligación de pago.

l) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido –

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio en el rubro - otros resultados integrales (ORI), en cuyo caso el efecto también se reconoce en el patrimonio. Durante el 2013 y 2012 no existen partidas reconocidas en ORI.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i) Impuesto a la Renta Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22% (23% en el 2012) (si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente la tarifa de impuesto tendrá una reducción de 10 puntos).

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la valuación de los inventarios.

Los activos por impuestos diferidos se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

m) Reconocimiento de Ingresos –

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por *incurrir*, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

n) Reconocimiento del Costo de Ventas y Gastos de Operación –

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado.

o) Instrumentos Financieros –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo en caja y bancos, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- *Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados:* comprende principalmente el efectivo en caja y bancos.
- *Crédito por ventas y otros deudores.*
- *Préstamos y otros créditos:* medidos al valor razonable.
- *Otros pasivos financieros:* medidas al costo amortizado en base a la tasa efectivo de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos o desconocidos a la fecha de liquidación, es decir la fecha en que el activo es entregado por la Compañía o recibido por ésta.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

p) Estimaciones y Criterios Contables –

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las 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 gerencia de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

i) Propiedad, planta y equipo e intangibles

El tratamiento contable de la inversión en propiedad, planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación y amortización.

ii) Impuestos diferidos

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende, en última instancia, de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuestos diferidos, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos, originalmente, sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

iv) Activos y pasivos financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el balance no puede ser derivado de mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración incluyendo el modelo de flujos de caja descontados. Las entradas a estos modelos se toman de los mercados observables cuando sea posible, pero cuando esto no sea posible, un grado de resolución es necesario para establecer valores razonables. Las sentencias incluyen consideraciones de insumos tales como riesgo de liquidez, riesgo de crédito y volatilidad. Cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor regular del instrumento financiero.

q) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2013 relevantes para Palesema

En el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que se revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

| NIIF | Título | Efectiva a partir |
|-------------------|---|-------------------|
| NIIF 10 | Consolidación de estados financieros | Enero 1, 2013 |
| NIIF 11 | Acuerdos de negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 | Revelaciones de intereses en otras entidades | Enero 1, 2013 |
| NIC 27 (R - 2012) | Estados financieros separados | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (R - 2012) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

• NIIF 13, “Medición del Valor Razonable”

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable.

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

La NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

Adicional a lo indicado en los párrafos precedentes, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

r) Normas Nuevas y Revisadas sin Efecto Material Sobre los Estados Financieros

| NIIF | Título | Efectiva a partir |
|-----------------------|---|-------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros | Julio 1, 2012 |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2013 |

La Administración de la Compañía ha evaluado que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto significativo sobre la posición financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

s) Normas Nuevas Revisadas Emitidas pero aún No Efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| NIIF | Título | Efectiva a partir |
|--|--|-------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 | Entidades de inversión | Enero 1, 2014 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y activos financieros | Enero 1, 2014 |

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Aspectos Relevantes de la NIIF 9:

- i) El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- ii) En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida.

De acuerdo a lo indicado en la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

Enmiendas a la NIC 32, "Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros"

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros, en razón a que Palesema no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. Administración de Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

La naturaleza de las operaciones y la base de clientes expone a la Compañía a diversos riesgos financieros como es: a) riesgo de precio en compra de materia prima, b) riesgo de tasa de interés; y, c) riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía. Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta de la Compañía, establecer los límites y controles de riesgo apropiados y monitorear esos riesgos y el cumplimiento por parte de la Compañía con esos límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgo son revisadas regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. Por medio de capacitación y normas y procedimientos administrativos, de la Compañía busca crear un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual los empleados comprendan sus funciones y obligaciones. Los riesgos evaluados por de la Compañía son los siguientes:

a) Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como; i) Riesgo de crédito ii) Riesgo de liquidez; e, iii) Riesgo de capital. Con fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos la Compañía no opera con instrumentos financieros derivados para fijar o minimizar las alzas de activos subyacentes.

b) Riesgos de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número importante de clientes que no están relacionados entre sí. Cuando se trata de clientes nuevos, antes de otorgar crédito, se fijan límites de crédito máximos para todos los clientes, y se debe actualizar la información de clientes en forma anual.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número específico de clientes considerados importante y en menor proporción clientes de menor magnitud que a la vez son proveedores de fruta. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

El monto de la estimación para cuentas de dudoso cobro corriente y a largo plazo al 31 de diciembre del 2013 asciende a US\$ 42,779 y US\$ 18,900 respectivamente. La Administración considera suficiente para cubrir el riesgo de pérdida de los créditos por ventas y otros créditos dudosos.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea recursos líquidos para atender sus obligaciones.

La estrategia financiera de la Compañía es mantener recursos financieros adecuados y acceso a liquidez adicional. Durante 2013, la Compañía ha contado con flujos de caja derivados de las actividades operativas; así como del financiamiento bancario para financiar sus transacciones.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Palesema tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo en caja y bancos eran 80.15% del total de los activos al cierre de 2013 comparados con el 74.28% al cierre de 2012.

d) Gestión del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros representa el importe estimado que la Compañía espera recibir o pagar para rescindir los contratos o acuerdos, teniendo en cuenta las tasas de interés actuales y precios.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los instrumentos financieros de la Compañía son principalmente de corto plazo, por lo tanto su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

Instrumentos Financieros por Categorías

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicada a los ítems indicados continuación:

| | 2013 | | |
|--|--|--------------------------------------|------------------|
| | Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados | Préstamos y cuentas por cobrar | Total |
| Activos según estado de situación financiera: | | | |
| Créditos por ventas y otros deudores | US\$ - | 1,725,021 | 1,725,021 |
| Otros créditos fiscales | - | 75,544 | 75,544 |
| Efectivo en caja y bancos | <u>349,562</u> | - | <u>349,562</u> |
| Total | US\$ <u>349,562</u> | <u>1,800,565</u> | <u>2,150,127</u> |
| | | Otros pasivos financieros | Total |
| Pasivos según estado de situación financiera: | | | |
| Deudas bancarias y financieras a largo plazo | US\$ 10,076,927 | 10,076,927 | |
| Otras deudas fiscales | 50,704 | 50,704 | |
| Deudores comerciales y otros acreedores | <u>710,170</u> | <u>710,170</u> | |
| Total | US\$ <u>10,837,801</u> | <u>10,837,801</u> | |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | 2012 | | |
|--|--|--------------------------------------|------------------|
| | Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados | Préstamos y cuentas por cobrar | Total |
| Activos según estado de situación financiera: | | | |
| Créditos por ventas y otros deudores | US\$ - | 1,394,561 | 1,394,591 |
| Otros créditos fiscales | - | 43,714 | 43,714 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>110,627</u> | - | <u>110,627</u> |
| Total | US\$ <u>110,627</u> | <u>1,438,275</u> | <u>1,548,932</u> |
| | | Otros positivos financieros | Total |
| Pasivos según estado de situación financiera: | | | |
| Deudas bancarias y financieras a largo plazo | US\$ 7,189,406 | 7,189,406 | |
| Otras deudas fiscales | 27,527 | 27,527 | |
| Deudores comerciales y otros acreedores | <u>238,800</u> | <u>238,800</u> | |
| Total | US\$ <u>7,455,733</u> | <u>7,455,733</u> | |

Valor Razonable por Jerarquía

La NIIF 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de posición financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

- Nivel – 1 Precios de referencia (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel – 2 Informaciones otras que mercados activos incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, bien directamente (o sea, por precios) o indirectamente (o sea, derivados de precios).
- Nivel – 3 Información para los activos y pasivos que no esté basada en datos de mercados observables (o sea, información no observable).

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4. Propiedades, Planta y Equipo, neto

Un resumen y movimiento de la propiedades, planta y equipo es el siguiente:

| | US\$ | Saldos al 31/dic/11 | Adiciones | Ajustes | Bajas | Saldos al 31/dic/12 | Adiciones | Ajustes | Trans- ferencias | Ventas y/o retiros | Saldos al 31/dic/13 |
|-------------------------|------|------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------------|------------------|--------------|---------------------|-----------------------|------------------------|
| Terrenos | | 6,444,559 | 116,000 | - | - | 6,560,559 | - | - | - | - | 6,560,559 |
| Construcciones en curso | | <u>3,858</u> | <u>17,771</u> | <u>(316)</u> | - | <u>21,313</u> | <u>10,286</u> | - | <u>(21,313)</u> | - | <u>10,286</u> |
| | | <u>6,448,417</u> | <u>133,771</u> | <u>(316)</u> | - | <u>6,581,872</u> | <u>10,286</u> | - | <u>(21,313)</u> | - | <u>6,570,845</u> |
| Maquinaria y equipo | | 6,180,905 | 62,785 | - | (128,962) | 6,114,728 | - | - | - | (29,728) | 6,085,000 |
| Casetas y campamentos | | 702,501 | - | - | - | 702,501 | 20,379 | - | 21,313 | - | 744,193 |
| Planta extractora | | 855,698 | - | - | - | 855,698 | - | - | - | - | 855,698 |
| Muebles y enseres | | 134,136 | 1,945 | - | - | 136,081 | 5,099 | - | - | - | 141,180 |
| Equipos de computación | | 84,626 | 7,079 | - | - | 91,705 | 1,484 | - | - | - | 93,189 |
| Equipos de comunicación | | 58,682 | - | - | - | 58,682 | - | - | - | - | 58,682 |
| Vehículos | | <u>267,338</u> | <u>37,228</u> | - | - | <u>304,566</u> | <u>1,999</u> | - | - | <u>(29,032)</u> | <u>277,533</u> |
| | | <u>8,283,886</u> | <u>109,037</u> | - | <u>(128,962)</u> | <u>8,263,961</u> | <u>28,961</u> | - | - | <u>(58,760)</u> | <u>8,255,475</u> |
| | | 14,732,303 | 242,808 | (316) | (128,962) | 14,845,833 | 39,247 | - | - | (58,760) | 14,826,320 |
| Depreciación | | <u>(4,999,467)</u> | <u>(800,595)</u> | <u>(3,961)</u> | <u>80,807</u> | <u>(5,723,216)</u> | <u>(705,027)</u> | <u>(108)</u> | - | <u>51,295</u> | <u>(6,377,056)</u> |
| Total | US\$ | <u>9,732,836</u> | <u>(557,787)</u> | <u>(4,277)</u> | <u>(48,155)</u> | <u>9,122,617</u> | <u>(665,780)</u> | <u>(108)</u> | - | <u>(7,465)</u> | <u>8,449,264</u> |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

5. Activos Biológicos

Un resumen y movimiento de los activos biológicos es como sigue:

| | | Saldos al 31/dic/11 | Adiciones | Ajustes | Bajas y/o retiros | Saldos al 31/dic/12 | Adiciones | Ajustes | Bajas y/o retiros | Saldos al 31/dic/13 |
|--------------------------------|------|------------------------|-------------|----------|----------------------|------------------------|-------------|----------|----------------------|------------------------|
| Plantación agrícola y forestal | US\$ | 2,452,822 | 263,684 | (10,750) | 565 | 2,706,321 | 462,828 | (2,121) | (4,640) | 3,162,388 |
| Adecuación terrenos | | 1,968,924 | 1,638 | - | - | 1,970,562 | 1,968 | - | - | 1,972,530 |
| Vías | | 692,376 | 3,606 | - | - | 695,982 | 5,069 | - | - | 701,051 |
| Siembras | | 295,939 | 24,956 | - | - | 320,895 | 20,026 | - | - | 340,921 |
| Mantenimiento agronómico | | 1,732,878 | 271,090 | - | - | 2,003,968 | 457,672 | - | - | 2,461,640 |
| Control sanidad vegetal | | 674,180 | 55,771 | 568 | - | 730,519 | 82,926 | (41) | - | 813,404 |
| Cultivo, cosecha y producción | | 1,030 | - | - | - | 1,030 | - | - | - | 1,030 |
| Material de trabajo | | 505 | - | - | - | 505 | - | - | - | 505 |
| Gastos Pre-operacionales SI | | 6,901,151 | 854,125 | (74) | - | 7,755,202 | 1,337,725 | (2,498) | - | 9,090,429 |
| Semovientes | | 134,997 | - | - | (2,101) | 132,896 | 59,225 | (41,634) | (19,586) | 130,901 |
| | | 14,854,802 | 1,474,870 | (10,256) | (1,536) | 16,317,880 | 2,427,439 | (46,294) | (24,226) | 18,674,799 |
| Amortización acumulada | | (7,848,242) | (1,088,565) | 2,337 | - | (8,934,470) | (1,148,406) | - | - | (10,082,876) |
| Total | US\$ | 7,006,560 | 386,305 | (7,919) | (1,536) | 7,383,410 | 1,279,033 | (46,294) | (24,226) | 8,591,923 |

Durante el año 2013, la Compañía ha venido enfrentado problemas significativos con la afectación de la enfermedad de pudrición del cogollo incidiendo directamente sobre las pérdidas de dicho ejercicio económico.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

6. Activo Intangible

Un resumen del activo intangible es como sigue:

| | | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|---|------|----------------------------|-----------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Licencias Ministerio del Ambiente | US\$ | 212,113 | 212,113 |
| Licencias Ambientales | | <u>5,387</u> | <u>5,387</u> |
| | | 217,500 | 217,500 |
| Menos amortización acumulada de licencias ambientales | | <u>(89,158)</u> | <u>(67,408)</u> |
| Total | US\$ | <u><u>128,342</u></u> | <u><u>150,092</u></u> |

Los movimientos de la amortización acumulada de las licencias ambientales es el siguiente:

| | | <u>Año terminado el</u> | |
|----------------------------|------|----------------------------|----------------------|
| | | <u>31 de diciembre de,</u> | |
| | | 2013 | 2012 |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 67,408 | 45,658 |
| Provisión cargada al gasto | | <u>21,750</u> | <u>21,750</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u><u>89,158</u></u> | <u><u>67,408</u></u> |

7. Cuentas por Cobrar Comerciales

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|---|------|----------------------------|-------------------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Clientes: | | | |
| Comerciales | US\$ | 1,332,341 | 875,415 |
| Menos estimación para pérdida por deterioro de los créditos por ventas (nota 2 - f) | | <u>(61,679)</u> | <u>(56,509)</u> |
| | | 1,270,662 | 818,906 |
| Anticipos a proveedores (1) | | 339,601 | 429,401 |
| Empleados | | 69,103 | 94,470 |
| Otros | | <u>45,655</u> | <u>51,784</u> |
| Total | US\$ | <u><u>1,725,021</u></u> | <u><u>1,394,561</u></u> |

(1) Incluye cuentas por cobrar por ventas de plantas de Palma Africana, de los cuales existen contratos de pagos con la entrega de fruta que tienen como garantía las plantaciones.

Al 31 de diciembre del 2013, los créditos por ventas mantienen un vencimiento promedio de 30 días plazo y no devengan intereses.

Existen cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas. La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y otros deudores es como sigue:

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | <u>31 de diciembre del 2013</u> | | |
|--|-------------|---------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| | | <u>Corriente</u> | <u>Saldos vencidos</u> | <u>Total</u> |
| Clientes | US\$ | 1,151,177 | 91,164 | 1,242,341 |
| Otros deudores | | <u>90,000</u> | <u>-</u> | <u>90,000</u> |
| | | 1,241,177 | 91,164 | 1,332,341 |
| Menos estimación para pérdidas por deterioro | | <u>-</u> | <u>(61,679)</u> | <u>(61,679)</u> |
| Total | US\$ | <u>1,241,177</u> | <u>(29,485)</u> | <u>1,270,662</u> |

La Compañía constituye provisiones ante la evidencia de deterioro. Los criterios utilizados para determinar que existe evidencia objetiva de pérdida por deterioro son:

- Madurez de la cartera
- Señales concretas de mercado

El movimiento de la estimación para pérdidas por deterioro de los créditos por ventas y otros deudores es el siguiente:

| | | <u>Año terminado el 31 de diciembre de,</u> | |
|----------------------------|------|---|---------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 56,509 | 40,068 |
| Provisión cargada al gasto | | <u>5,170</u> | <u>16,441</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>61,679</u> | <u>56,509</u> |

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

| | | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|---------------------------------|-------------|----------------------------|-----------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Productos terminados | US\$ | 315,985 | 427,841 |
| Materiales, repuestos y otros | | 183,286 | 142,517 |
| Materiales planta extractora | | 87,478 | 118,743 |
| Materia prima planta extractora | | <u>18,726</u> | <u>12,316</u> |
| Total | US\$ | <u>605,475</u> | <u>701,417</u> |

9. Otros Créditos Fiscales

Un resumen de los otros créditos fiscales es como sigue:

| | | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|--------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Impuesto al valor agregado IVA | US\$ | 29,054 | 35,971 |
| Impuesto salida de divisas | | 17,245 | - |
| Retenciones en la fuente | | <u>29,245</u> | <u>7,743</u> |
| Total | US\$ | <u>75,544</u> | <u>43,714</u> |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. Efectivo en Caja y Bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

| | | 31 de diciembre de, | |
|--|------|---------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Depósitos en instituciones financieras | US\$ | 349,039 | 109,915 |
| Efectivo en caja | | <u>523</u> | <u>712</u> |
| Total | US\$ | <u>349,562</u> | <u>110,627</u> |

11. Patrimonio

Capital

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía está constituido por 5,569,983 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, Compañía. deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

Adopción por Primera Vez de las NIIF

Los ajustes por la adopción por primera vez de las NIIF, se registraron en el patrimonio de los accionistas en la cuenta denominada "Resultados acumulados". Su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no podrá ser utilizado para aumentos de capital en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, éste podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a los accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la cuenta "Resultados acumulados" provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital, Reserva por valuación o Superávit por revaluación de inversiones.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha compensado pérdidas acumuladas con el resultado de los efectos por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera por aproximadamente US\$4,523,000. Dicha compensación fue contabilizada en base al análisis realizado por la Gerencia a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

12. Deudas Bancarias y Financieras a Largo Plazo

Un resumen de las deudas bancarias y financieras a largo plazo es el siguiente:

| | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|--|----------------------------|--------------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Parte relacionada: | | |
| - <u>Yegoil Malaysian Investment</u> : Crédito sobre firmas de capital de trabajo, no tiene vencimiento y no devengó tasa de interés. | US\$ 2,347,102 | 561,252 |
| Instituciones financieras: | | |
| - <u>Banco de la Producción S. A. Produbanco</u> : Préstamo para capital de trabajo garantizado con una hipoteca abierta prensa industrial, con vencimientos mensuales hasta febrero del 2015 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 11.23%. | 11,403 | 20,049 |
| - <u>Banco de la Producción S. A. Produbanco</u> : Préstamo para capital de trabajo garantizado con una hipoteca abierta prensa industrial, con vencimientos mensuales hasta febrero del 2014 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 11.23%. | 1,973 | 13,071 |
| - <u>Banco de la Producción S. A. Produbanco</u> : Préstamo para capital de trabajo garantizado con una hipoteca abierta prensa industrial, con vencimientos mensuales hasta marzo del 2014 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 9.76%. | 177,104 | 523,104 |
| - <u>Banco Pichincha S. A.</u> : Préstamo para capital de trabajo garantía sobre firmas, con vencimiento en abril del 2014 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 7.5%. | 400,000 | - |
| - <u>Banco Sabadell</u> : Crédito para capital de trabajo, garantía sobre firma vencimiento hasta diciembre del 2018. Durante el año 2013 fueron precancelados dichas obligaciones. | - | 3,467,500 |
| - EFG Bank : Préstamo para capital de trabajo garantía sobre firmas , con vencimiento en noviembre del 2017 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 6.5%. | 4,362,278 | 4,362,278 |
| - EFG Bank : Préstamo para capital de trabajo garantía sobre firmas , con vencimiento en noviembre del 2017 y devenga una tasa de interés anual reajutable del 6.5%. | 3,365,830 | - |
| Intereses Acumulados | | |
| - Banco Produccion | 916 | 109,614 |
| - Lloyds TSB Bank | - | 33,082 |
| - EFG Bank | 402,609 | 4,290 |
| | <u>11,069,215</u> | <u>9,094,240</u> |
| Menos vencimientos circulantes | <u>(992,288)</u> | <u>(1,904,834)</u> |
| Total | US\$ <u>10,076,927</u> | <u>7,189,406</u> |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un detalle de los vencimientos de las deudas bancarias y financieras a largo plazo es el siguiente:

| Año | | 2013 | 2012 |
|------------------|-------------|-------------------|------------------|
| 2013 | US\$ | - | 1,904,834 |
| 2014 | | 992,288 | 144,156 |
| 2015 | | 1,719 | 134,218 |
| 2016 | | - | 132,500 |
| 2017 | | 7,728,107 | 5,289,778 |
| 2018 en adelante | | 2,347,101 | 1,488,754 |
| Total | US\$ | 11,069,215 | 9,094,240 |

Las deudas financieras a largo plazo están en dólares americanos y devengan interés a tasa fija.

13. Beneficios a Empleados

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas son las siguientes:

| | | 31 de diciembre de, | |
|-----------------------------|-------------|---------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Beneficios sociales | US\$ | 224,903 | 228,610 |
| Aportes y préstamos al IESS | | 71,503 | 57,335 |
| Nómina por pagar | | 1,135 | 2,448 |
| Otros | | 9,587 | 9,369 |
| Total | US\$ | 307,128 | 297,762 |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

14. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar es el siguiente:

| | | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|---------------------------------|------|----------------------------|----------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Proveedores locales | US\$ | 591,715 | 87,368 |
| Varios acreedores | | 106,632 | 143,456 |
| Anticipos recibidos de clientes | | 4,710 | 4,708 |
| Empleados | | <u>7,113</u> | <u>3,268</u> |
| Total | US\$ | <u>710,170</u> | <u>238,800</u> |

Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas por pagar - proveedores se originan principalmente por la compra de bienes y servicios para el desarrollo de las actividades operativas de la Compañía, son a la vista y no devengan intereses.

15. Obligaciones por Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Un detalle y movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo y post - empleo es como sigue:

| | | Jubilación patronal | Bonificación por desahucio | Total |
|--|------|------------------------|-------------------------------|---------|
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | 100,492 | 23,782 | 124,274 |
| Costo neto del período | | 26,595 | 664 | 27,259 |
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012 | US\$ | 127,087 | 24,446 | 151,533 |
| Costo neto del período | | 34,656 | 1,290 | 35,946 |
| Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2013 | US\$ | 161,743 | 25,736 | 187,479 |

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía, no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por una firma de actuarios independientes debidamente calificados. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal es el siguiente

| | | <u>31 de diciembre de,</u> | |
|---|------|----------------------------|----------------|
| | | 2013 | 2012 |
| Trabajadores con 10 o más años de servicios y menos de 25 años de servicios | US\$ | 85,461 | 59,682 |
| Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años | | <u>76,282</u> | <u>67,405</u> |
| Total | US\$ | <u>161,743</u> | <u>127,087</u> |

16. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto (ingreso) por impuestos diferidos e impuesto a la renta son atribuibles a lo siguiente:

| | | Año terminado 31 de diciembre <u>2013</u> | Año terminado 31 de diciembre <u>2012</u> |
|--|------|--|--|
| Pérdida antes de impuesto a la renta | US\$ | (1,356,180) | (1,288,961) |
| Gasto por impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva legal | | - | - |
| Aumento / disminución resultante de: | | | |
| Gastos no deducibles | | <u>163,634</u> | <u>451,089</u> |
| Gasto por impuesto a la renta corriente | US\$ | <u>133,777</u> | <u>164,894</u> |

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.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía determinó el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 133,777. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ (1,489,957) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Hasta el 31 de diciembre del 2009, los dividendos que se declaraban o distribuían a los accionistas no eran tributables; sin embargo, a partir del 2010 y de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a persona naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, son consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana y, por consiguiente, están sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Además, que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participantes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

A la fecha de este informe las declaraciones del Impuesto a la Renta correspondientes a los años del 2010 al 2013 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24% respectivamente.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- i) La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

17. Ingresos por Ventas

Un detalle de los ingresos por ventas es el siguiente:

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|-------------------------|------|----------------------------|------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Aceite de palma | US\$ | 12,749,603 | 8,166,812 |
| Aceite de palmiste | | 570,607 | 431,586 |
| Torta de Palmiste | | 138,800 | 73,227 |
| Venta de Palma | | 12,720 | 80,835 |
| Fruta de palma africana | | 7,740 | 9,914 |
| Otras ventas | | <u>64,831</u> | <u>129,249</u> |
| Total | US\$ | <u>13,544,301</u> | <u>8,891,623</u> |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

18. Costo de Ventas

Un detalle de los costos de ventas es como sigue:

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------------|------|----------------------------|------------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Costo ventas aceite de palma | US\$ | 12,788,761 | 8,087,041 |
| Costo ventas aceite de palmiste | | 496,376 | 334,376 |
| Costo ventas torta de palmiste | | 77,208 | 58,892 |
| Costo de ventas palmas | | 2,281 | 18,971 |
| Costo de ventas Fruta de Palma | | 18,000 | 25,965 |
| Costo ventas insumos | | 6,049 | 101,132 |
| Otros costos | | <u>11,202</u> | <u>88,984</u> |
| Total | US\$ | <u>13,399,877</u> | <u>8,715,361</u> |

19. Gastos de Administración

Un detalle de los gastos de ventas y administración es el siguiente:

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|-----------------------------|------|----------------------------|----------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Remuneración al personal | US\$ | 551,655 | 505,939 |
| Materiales y suministros | | 12,747 | 11,954 |
| Servicio y mantenimiento | | 63,985 | 65,027 |
| Impuestos y gastos legales | | 15,926 | 24,521 |
| Costos exportaciones | | 164,244 | 70,960 |
| Otros indirectos | | 59,898 | 69,509 |
| Depreciación y amortización | | <u>1,959</u> | <u>3,022</u> |
| Total | US\$ | <u>870,414</u> | <u>750,932</u> |

20. Egresos no Operacionales

Un detalle de los egresos no operacionales es el siguiente:

| | | <u>31 de diciembre del</u> | |
|---|------|----------------------------|----------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Intereses financieros exterior | US\$ | 498,769 | 509,650 |
| Retenciones intereses créditos externos | | 3,819 | 54,212 |
| Impuesto sobre tierras rurales | | 50,849 | 48,551 |
| Impuesto salida de divisas | | 1,741 | 38,273 |
| Gastos bancarios | | 12,358 | 17,004 |
| Comisiones bancarias | | 20,106 | 9,605 |
| Cuentas incobrables | | - | 6,804 |
| Provisión cuentas incobrables | | 5,170 | 16,441 |
| Intereses financieros nacionales | | 35,170 | 13,084 |
| Gastos no deducibles | | 14,737 | 2,668 |
| Pérdida en venta de activos fijos | | 2,030 | - |
| Ajuste inventario bodega | | 33,455 | - |
| Pérdida en venta semovientes | | 2,645 | - |
| Baja de activos, planta y equipo | | 400 | 30,924 |
| Intereses y multas | | 3,970 | 14 |
| Otros gastos | | <u>11</u> | <u>-</u> |
| Total | US\$ | <u>685,230</u> | <u>747,230</u> |

PALMAR DE LOS ESTEROS EMA S. A. PALESEMA

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

21. Contingentes

El 5 de abril del 2012, se notificó a Palesema con la Resolución No. 117012012RREC003927 del Servicio de Rentas Internas, mediante la cual se puso fin al trámite No.0117012011079279 y se aceptó parcialmente el reclamo administrativo de impugnación del Acta de Determinación No. 0820110100169 por impuesto a la renta del ejercicio 2009, habiéndose confirmado varias glosas.

Proceso Judicial laboral que mantienen la Señora Morquera Betancourt Juana signado con el N° 95-2013 en el Juzgado Segundo del Trabajo de Esmeralda, cuya audiencia definitiva se realizará en 8 de abril del 2014.

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (20 de marzo del 2014) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.