

**PALMERAS DEL DUANA
PALDUANA S.A.**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes

Marzo 26, 2015

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Quinindé, Ecuador

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de Palmeras del Duana PALDUANA S.A, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio de la Compañía y de Flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la administración 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y 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 de los riesgos 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 apropiados 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 responsables 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Palmeras del Duana PALDUANA S.A, al 31 de Diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



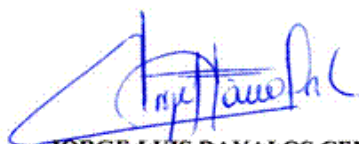
Carmen Cecilia Puente Jara
CPA 3707 SC-RNAE 593

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Estado de Posición Financiera

(Expresados en dólares)

	31-Dic-14	31-Dic-13
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	4,439	5,270
Cuentas por cobrar (Nota A)	796,740	592,151
Activos por impuestos corrientes (Nota B)	43,342	47,828
Inventarios (Nota C)	133,557	168,505
Gastos pagados por anticipado	11,488	6,715
Total activos corrientes	989,566	820,469
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota D)	1,672,743	1,829,475
Otros activos (Nota E)	479	479
Inversiones permanentes (Nota F)	75,000	75,000
Activos Por Impuestos Diferidos (Nota J)	2,241	3,265
	2,740,029	2,728,688
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota G)	253,665	149,650
Cuentas por pagar (Nota H)	85,824	100,454
Pasivos por impuestos corrientes (Nota B)	15,657	28,263
Obligaciones acumuladas (Nota I)	25,406	13,559
Impuesto a la renta (Nota J)	-	5,809
Porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota K)	132,914	120,603
Total pasivos corrientes	513,466	418,338
Préstamo a largo plazo (Nota K)	146,483	279,397
Obligaciones laborales largo plazo (Nota L)	58,106	51,013
Impuestos Diferidos (Nota J)	205,649	247,682
Total pasivos	923,704	996,430
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota M)	807,500	807,500
Reserva legal (Nota N)	170,926	166,620
Resultados Acumulados por Adopción NIIF (Nota O)	860,178	860,178
Utilidades acumuladas	(22,279)	(102,040)
Total patrimonio de los accionistas	1,816,325	1,732,258
	2,740,029	2,728,688



JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL



TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

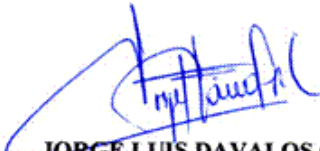
Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Estado de Resultado Integral

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Ventas netas (Nota P)	6,046,601	7,022,177
Costo de ventas	(5,647,941)	(6,841,481)
Utilidad bruta en ventas	398,660	180,696
Gastos de administración y ventas (Nota Q)	(271,284)	(300,510)
Utilidad en operación	127,376	(119,814)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(39,182)	(110,421)
Otros (gastos) ingresos, netos	27,664	19,889
	(11,518)	(90,532)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	115,858	(210,346)
Participación a trabajadores (Nota I)	(17,379)	-
Impuesto a la renta (Nota J)	(55,420)	(77,270)
Reserva Legal (Nota N)	(4,306)	
Pérdida neta	38,753	(287,616)
Otro resultado integral		
(Más): Ingreso por Impuestos Diferidos	41,008	53,478
(Más): Ingresos por Adopción NIIF		
Resultado neto integral	79,761	(234,138)



JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL



TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados por adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	807,500	166,620	860,178	424,212	(199,054)	2,059,456
Transferencia de resultados	-			(199,054)	199,054	-
Anticipo mínimo Impuesto Renta 2012				(93,060)		(93,060)
Resultado ejercicio 2013	-				(234,138)	(234,138)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	807,500	166,620	860,178	132,098	(234,138)	1,732,258
Transferencia de resultados						-
Apropiación reserva legal		4,306		(234,138)	234,138	4,306
Resultado ejercicio 2014					79,761	79,761
Saldo al 31 de diciembre de 2014	807,500	170,926	860,178	(102,040)	79,761	1,816,325



JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
Gerente General



TOMAS ROBALINO SILVA
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,113,504	7,666,597
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,986,649)	(6,705,663)
Costos financieros pagados	(39,182)	(111,662)
Impuesto a la renta pagado	(61,229)	(164,521)
Otros gastos, netos	4,637	60,897
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	31,081	745,648
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(15,324)	(180,599)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	150,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(15,324)	(30,599)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(16,588)	(914,720)
Efectivo neto pagado por las actividades de financiamiento	(16,588)	(914,720)
Disminución neto de efectivo	(831)	(199,671)
Efectivo al inicio del año	5,270	204,941
Efectivo al final del año	4,439	5,270



JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL



TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Pérdida neta	79,761	(234,138)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	172,056	182,886
Amortización	-	2,736
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipos	-	(12,470)
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la re	19,597	(73,692)
Provisión para jubilación patronal	7,093	(6,071)
Apropiación reserva legal	4,306	-
Impuesto diferido	(41,009)	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(247,603)	843,468
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	30,175	48,322
Aumento en cuentas por pagar	20,264	15,415
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(13,559)	(20,808)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	31,081	745,648


JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Información general

Palmeras del Duana PALDUANA S.A., fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, el 7 de marzo del 2001, con domicilio en el cantón Quinindé. Su objetivo es la industrialización de productos agropecuarios. Es decir, la elaboración y negociación de productos agroindustriales de todo uso y consumo humano, animal y vegetal, podrá importar, exportar y realizar toda clase de actos y contratos siempre que sean lícitos y relacionados con el objeto social.

La Compañía Palduana S.A. prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Junta General de Accionistas.

La oficina de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quinindé, provincia de Esmeraldas, en el km.7 ½ vía a Guayllabamba.

2. Bases de presentación y revelación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización NIC 2.

Estimaciones y supuestos significativos

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se han aplicado la mejor

Políticas de Contabilidad Significativas

estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimaciones y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, maquinaria y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, maquinaria y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, el Directorio efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil y valor residual de activos

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

3. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

4. Cuentas por cobrar

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizados utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

5. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición y producción o valor neto realizable, al menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por

Políticas de Contabilidad Significativas

obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de posibilidad real de utilización en la producción o venta.

6. Propiedad, maquinaria y equipos

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, maquinaria y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, maquinaria y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación o puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

En caso de que se construya una propiedad se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de propiedad, maquinaria y equipos 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. Cabe señalar que algunas partidas de propiedad, maquinaria y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y común nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Método de depreciación, vida útil y valor residual

El costo de propiedad, maquinaria y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

Políticas de Contabilidad Significativas

Activos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10,5 y 3
Muebles y enseres	10

Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o venta que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

7. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

8. Beneficios a empleados

Obligaciones por beneficios definidos: jubilación patronal y desahucio

El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado

Políticas de Contabilidad Significativas

integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

9. Obligaciones por beneficios definidos

Jubilación patronal

Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, a todos aquellos trabajadores que por veinte años ó más, hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida.

Provisión por desahucio. Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Estas provisiones se llevan anualmente a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La Compañía fabrica y vende productos derivados del proceso de la extracción de aceite de palma: Aceite Crudo de Palma y Nuez o Cuesco de Palma. Las ventas de los productos son reconocidas cuando la Compañía ha entregado los productos a los clientes. La entrega no se realiza hasta que los productos han sido despachados al destino específico, la compañía despacha los productos en tanqueros de aceite y los clientes tienen contratado seguros de transporte hasta

Políticas de Contabilidad Significativas

que los productos lleguen a los lugares especificados por los mismos, los clientes han aceptado los productos de acuerdo con los términos de las transacciones, los términos para su rechazo han vencido, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

Los productos son vendidos con ciertos clientes con descuentos por volumen, los clientes tienen derecho a la devolución de productos defectuosos. Las ventas son reconocidas basadas en el precio específico pactado en las condiciones de venta, netas de los descuentos por volumen que aplican a cada operación y netas de las devoluciones estimadas al momento de la venta. El descuento por volumen es establecido para cada operación específica. Se considera que no existe ningún componente de financiamiento, las ventas se efectúan con plazos de 30 y 60 días, los cuales son consistentes con la práctica del mercado, por esta razón los clientes entregan Letras de Cambio o Pagarés que son garantizados por ellos y son descontados o negociados con los bancos, de acuerdo a la disponibilidad del crédito. Los costos financieros corren a cargo de la empresa, dependiendo de la temporada (es cíclica en el primer semestre hay mayor oferta y en el segundo semestre hay menos oferta, porque baja la producción de fruta de palma) y, también por necesidades de los clientes, entonces, se acortan los plazos de pagos.

11. Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

12. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Políticas de Contabilidad Significativas

Cuentas por cobrar comerciales : Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta es de 45 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Préstamos: Son activos financieros no derivados con pagos determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Activos financieros disponibles para la venta: Son activos derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumento de patrimonio (subsidiarias) se miden a su valor razonable. El cambio en el valor razonable se reconoce como otro resultado integral, el cual se acumula en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación de inversiones.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado: Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe

Políticas de Contabilidad Significativas

en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

13. Pasivos financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes (materia prima fruta de palma) es de 7 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados. Las compras de materias primas (fruta de palma) se liquidan semanalmente. En las ventas del producto terminado Aceite Crudo de Palma y Nuez o Cuesco de Palma se vende a crédito con un plazo promedio de 45 días, por lo que se negocia con los clientes para que garanticen Pagarés o Letras de Cambio contra entrega del producto. De acuerdo a la necesidad de flujo se opta por requerir préstamos bancarios para cumplir con la adquisición de la materia prima.

Políticas de Contabilidad Significativas

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2014	2013
Cientes (1)		430,681	153,601
Personas o Cías. Relacionadas (Nota S)		366,059	136,544
Anticipo corto plazo		-	52,681
Anticipo a proveedores		-	225,011
Préstamos empleados (2)		-	24,314
		796,740	592,151

(1) Al 31 de diciembre de 2013, esta cuenta incluye principalmente \$38,499, \$114,800 y \$113,828; y, al 31 de diciembre de 2014 \$ 26,499, \$ 120,230, y \$ 274,391, que corresponde a la facturación por la venta de aceite rojo de palma a sus clientes: Aexpalma, Danec S.A. y Procepalma, respectivamente, las mismas que son canceladas conforme a los vencimientos de letras de cambio y facturas emitidas para el cobro. La cartera tiene el 24% vencido más de 360 días.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

**B. Activos/Pasivos
por
impuestos
corrientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2014	2013
Retenciones en la fuente		7,049	11,535
Anticipo Impuesto a la renta		36,293	36,293
Activos		43,342	47,828
		-	
Retenciones del Iva		3,624	
Retenciones en la fuente		12,177	28,168
Iva		(144)	95
Pasivos		15,657	28,263

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
		-
Materia Prima	-	24,436
Repuestos y materiales	35,995	44,189
Productos terminado	95,027	99,880
Mercadería compra a tercero	2,535	-
	133,557	168,505

**D. Propiedad,
maquinaria
y equipos**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Terrenos	29,440	29,440
Construcciones en curso	60,306	55,759
Edificios	360,873	360,873
Revalorización Edificio	263,422	263,422
Maquinaria y equipo	1,167,716	1,165,346
Revalorización Maquinaria y Equi.	3,326,324	3,326,324
Vehículos	276,043	276,043
Equipo de computación	900	-
Muebles y enseres	18,672	18,198
Equipos de oficina	32,672	25,638
	5,536,368	5,521,043
Menos depreciación acumulada	(3,863,625)	(3,691,568)
	1,672,743	1,829,475

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2014	2013
Costo ajustado:		
Saldo inicial	5,521,043	5,859,704
Compras	15,325	180,599
Ventas	-	(519,260)
Saldo final	5,536,368	5,521,043
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	3,691,568	3,890,412
Gasto del año	172,057	182,886
Ventas	-	(381,730)
Saldo final	3,863,625	3,691,568

E. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Apertura de Vía (1)	28,751	28,751
Menos amortización acumulada	28,272	28,272
	479	479

(1) Esta cuenta incluye erogaciones efectuadas para la apertura de la vía de acceso a Palduana S.A.

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

	2014	2013
Costo ajustado:		
Saldo inicial y final	28,751	28,751
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	28,272	25,536
Gasto del año	-	2,736
	28,272	28,272

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**F. Inversiones
Permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2014	Costo 2013
Acograsas S.A.	15%	*	7.500	75,000	75,000
				75,000	75,000

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene inversiones en ACOGRASAS, la cual consta como aporte para futura capitalización.

**G. Obligaciones
financieras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Banco Internacional:		
Sobregiro contable	9,687	11,884
Banco Pichincha:		
Sobregiro contable	216,352	112,766
Préstamo por 30,000 al 11.2 % de Interés anual con vencimiento en octubre de 2015	27,626	-
Varios Préstamos		25,000
	253,665	149,650

**H. Cuentas por
pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Proveedores	49,457	27,119
Compañías Relacionadas (Nota S)	7,599	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,575	3,335
Anticipo clientes	22,500	70,000
Otros	693	-
	85,824	100,454

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**I. Obligaciones
acumuladas**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2014	2013
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	13,158	17,754
Provisión del año	30,486	31,577
Pagos efectuados	(36,017)	(36,173)
Saldo final	7,627	13,158
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	401	3,054
Provisión	17,378	
Pagos efectuados		(2,653)
Saldo final	17,779	401
	25,406	13,559

- (1) Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

**J. Impuesto a
la renta**

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2012, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 22%.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	2014	2013
Utilidad (Pérdida) según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	115,858	(234,138)
Menos Partidas deducibles		
15% participación trabajadores	17,379	-
Más Partidas no deducibles		
Gastos no deducibles	107,606	120,047
Base Gravada de Impuesto a la Renta	206,085	-
Base gravada tarifa reinversión 14% y 15%	-	-
Base gravada tarifa no reinversión 22%	45,339	-
Impuesto a la Renta Corriente (1)	-	-
Ingreso por Impuestos Diferidos (2)	42,032	53,478
Egreso por Impuestos Diferidos (2)	1,025	-
Impuesto a la Renta contable	45,339	-

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	45,339	-
(+) Anticipo Impuesto a la Renta Mínimo	55,420	77,270
(-) Retenciones en la fuente del año	59,414	71,461
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	8,865	8,589
Valor a Pagar Impuesto a la Renta Corriente		-
Valor a favor Contribuyente	49,150	2,780

(2) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos	31-Dic-14	Disminución	31-Dic-13
Jubilación Patronal (a)	2,241	1,024	3.265
Subtotal Activos Impuestos Diferidos	2,241	1,024	3.265
Cambio depreciación Activos Fijos	205.649	42,033	247.682
Subtotal Pasivos Impuestos Diferidos	205.649	42,033	247.682
(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos netos	203.408	41,009	244.417

- (a) Se origina por el reconocimiento de impuestos diferidos por la provisión de la jubilación patronal, la provisión fiscalmente deducible es la parte correspondiente a los empleados que hayan cumplido 10 años o más y el pago por este concepto, de igual manera la provisión para atender la bonificación para desahucio es fiscalmente deducible la provisión del período o a su vez el pago.

K. Préstamo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Banco Internacional:		
Préstamo por 400,000 al 9.76% de interés anual con vencimiento final en diciembre de 2016.	279,397	400,000
	279,397	400,000
Menos porción corriente de préstamo a largo plazo	132,914	120,603
	146,483	279,397
Los vencimientos de obligaciones financieras a largo plazo, son los siguientes:		
Años	2014	2013
2014	-	120,603
2015	132,914	132,914
2016	146,483	146,483
	279,397	400,000

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

L. Obligaciones laborales largo plazo	El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:		
		2014	2013
		Jubilación patronal	
		Saldo inicial	32,070 33,848
		Provisión	6,092
		Ajuste	(2,772) (1,778)
		35,390	32,070
		Desahucio	
M. Capital social	Está constituido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 807.500 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.		
N. Reserva legal	De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.		
O. Resultados Acumulados por Adopción NIIF	Los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, al 2013 y 2012 el saldo es de e US\$ 860,178.		
P. Ingresos	Las ventas de la Compañía se originan en la producción y comercialización de Aceite Crudo de Palma y de Nuez o Cuesco de Palma, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las ventas se detallan así:		

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2014	2013
Venta aceite rojo	5,547,690	6,637,762
Venta cuesco de palma	436,574	295,498
Ventas de productos elaborados	10,467	34,012
Venta de activos	26,786	
Ventas de químicos	0	6,772
Ventas fruta de palma	0	22,946
Ventas de otros productos	25,084	25,187
	6,046,601	7,022,177

Q. Gastos de Administración Un detalle es como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Gastos de personal	72,413	336
Movilización	12,598	4,742
Uniformes y medicamentos	-	1,192
Refrigerio y comedor	5,765	2,540
Publicidad	858	-
Mantenimiento activos fijos	404	4,980
Honorarios	122,211	155,654
Servicios básicos	4,596	17,467
Atenciones a directores y terceros	3,992	38,555
Impuestos y contribuciones	27,791	48,997
Donaciones	2,150	12,578
Útiles de oficina	9,835	12,848
Jubilación patronal	3,320	-
Otros	5,351	621
	271,284	300,510

R. Administración de Riesgos financieros Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de mercado, de crédito, de liquidez, de gestión de capital los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

La Junta de Accionistas revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos que son resumidas a continuación:

Riesgo de Mercado: La empresa se encuentra en un mercado

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

competitivo, sin embargo ha mostrado un crecimiento moderado en el nivel de ventas.

Las ventas del principal producto (Aceite Crudo de Palma) se negocia con las industrias de grasas de acuerdo a políticas de precios de mercado internacional, la que se toma como referencia, luego se negocia con los clientes de acuerdo a su necesidad, los clientes más significativos son: Industrias Ales, Danec, Daproil, Aexpalma, Comercializadora Internacional.

Riesgo de liquidez: La Compañía utiliza la financiación de entidades bancarias para obtener recursos para su capital de trabajo. Asimismo utiliza el descuento de letras de cambio como alternativa para obtener liquidez. Estas formas de financiamiento conllevan un riesgo asociado al riesgo de crédito con los clientes.

La compañía es líquida y puede cubrir sus obligaciones en el corto plazo, y no necesita de financiamiento por parte de instituciones del sistema financiero, las políticas de crédito con clientes son adecuadas y con proveedores también.

Riesgo de tasa de interés: Por el tipo de negocio, la compañía requiere de apalancamiento con instituciones del sistema financiero por tanto las fluctuaciones de las tasas de interés activa o pasiva referenciales, no tienen incidencia en las operaciones de la compañía.

**S. Transacciones
compañías
relacionadas**

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Dávalos Jorge L.	38,889	-
Dávalos Jorge G.	4,442	-
Dávalos Juan C	33,523	-
Luzuriaga Oliver	4,668	-
Acograsas S.A.	10,000	-
Aiquisa S.A.	-	22,716
Pasan:...	91,522	22,716

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2014	2013
Vienen:..	91,522	22,716
Inexpal S.A.	146	-
Procepalma	274,391	113,828
	366,059	136,544
Cuentas por pagar: (Nota H)		
Dávalos Jorge	7,235	-
Morlas Fernando	364	-
	7,599	-

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Ventas:		
Aiquisa S.A.		
Venta de fruta de palma		22,946
Préstamos por pagar	30,000	-
Inexpal S.A.		
Compra-Venta de aceite rojo	48,398	172.634
Anticipo corto plazo		452
Dávalos Jorge		
Compra Fruta Palma		341,510
Dávalos Juan		
Compra Fruta Palma	32,293	-
Daproil Cia. Ltda.		
Venta de nuez de palma	-	645,071
Procepalma		
Venta de Aceite y Nuez de palma	676,544	-

**T. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Junta de Accionistas, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Palmeras del Duana
PALDUANA S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- U. **Nuevas Disposiciones Tributarias**
- Con fecha 29 de Diciembre de 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la “**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**” y con fecha 31 de Diciembre de 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el “**Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal**” cuerpos legales que establecen reformas tributarias a la siguiente normativa:
- ✓ Código Tributario
 - ✓ Ley de Régimen Tributario Interno
 - ✓ Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
 - ✓ Ley Reformatorio para la Equidad Tributaria en el Ecuador
 - ✓ Ley para la reforma de las Finanzas Públicas
 - ✓ Ley de Abono Tributario
 - ✓ Ley de Minería
 - ✓ Ley del Anciano
 - ✓ Ley Orgánica de Discapacidades
- Ley reformatoria a la Ley Forestal y de Conservación de Areas Naturales y Vida Silvestre.**