

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Estado de Posición Financiera

(Expresados en dólares)

	31-Dic-13	31-Dic-12
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	5,270	204,941
Cuentas por cobrar (Nota A)	639,979	1,413,447
Inventarios (Nota B)	168,505	212,896
Gastos pagados por anticipado	6,715	10,646
Total activos corrientes	820,469	1,841,930
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota C)	1,829,475	1,969,292
Otros activos (Nota D)	479	3,215
Inversiones permanentes (Nota E)	75,000	75,000
Activos Por Impuestos Diferidos (Nota I)	3,265	3,265
	2,728,688	3,892,702
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota F)	149,650	1,410,892
Cuentas por pagar (Nota G)	128,717	43,302
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	13,559	20,808
Impuesto a la renta (Nota I)	5,809	-
Porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota J)	120,603	-
Total pasivos corrientes	418,338	1,475,002
Préstamo a largo plazo (Nota J)	279,397	-
Obligaciones laborales largo plazo (Nota K)	51,013	57,084
Impuestos Diferidos (Nota I)	247,682	301,160
Total pasivos	996,430	1,833,246
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	807,500	807,500
Reserva legal (Nota M)	166,620	166,620
Resultados Acumulados por Adopción NIIF (Nota N)	860,178	860,178
Utilidades acumuladas	(102,040)	225,158
Total patrimonio de los accionistas	1,732,258	2,059,456
	2,728,688	3,892,702


JORGE DAVALOS CEVALLOS
 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,	2013	2012
Ventas netas (Nota O)	7,022,177	10,289,601
Costo de ventas	(6,841,481)	(10,002,915)
Utilidad bruta en ventas	180,696	286,686
Gastos de administración y ventas (Nota P)	(300,510)	(401,935)
Utilidad en operación	(119,814)	(115,249)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(110,421)	(105,239)
Otros (gastos) ingresos, netos	19,889	20,787
	(90,532)	(84,452)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(210,346)	(199,701)
Participación a trabajadores (Nota H)	-	-
Impuesto a la renta (Nota I)	(77,270)	-
Pérdida neta	(287,616)	(199,701)
Otro resultado integral		
(Más): Ingreso por Impuestos Diferidos	53,478	647
(Más): Ingresos por Adopción NIIF	-	-
Resultado neto integral	(234,138)	(199,054)


JORGE DAVALOS CEVALLOS
 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 2013 y 2012

(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 2011	807,500	166,620	860,178	434,240	94,947	2,363,485
Transferencia de resultados	-	-	-	94,947	(94,947)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(104,975)	-	(104,975)
Resultado ejercicio 2012	-	-	-	-	(199,054)	(199,054)
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


JORGE B. ALOS CEVALLOS
Gerente General


TOMAS ROBALINO SILVA
Contadora 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,	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,666,597	10,865,627
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,705,663)	(10,617,732)
Costos financieros pagados	(111,662)	(198,786)
Impuesto a la renta pagado	(164,521)	(67,626)
Otros gastos, netos	60,897	20,787
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	745,648	2,270
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(180,599)	(88,313)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	150,000	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(30,599)	(88,313)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(914,720)	(221,296)
Dividendos pagados	-	(104,975)
Efectivo neto pagado por las actividades de financiamiento	(914,720)	(326,271)
Disminución neto de efectivo	(199,671)	(412,314)
Efectivo al inicio del año	204,941	617,255
Efectivo al final del año	5,270	204,941


JORGE DAVALOS CEVALLOS
 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 Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Pérdida neta	(234,138)	(199,054)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	182,886	178,953
Amortización	2,736	3,014
Pérdida en venta de propiedad, maquinaria y equipos	(12,470)	-
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la re	(73,692)	(46,818)
Provisión para jubilación patronal	(6,071)	17,574
Impuesto diferido	-	(647)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar	843,468	642,850
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	48,322	(134,465)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	15,415	(397,635)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(20,808)	(61,502)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	745,648	2,270


JORGE DAYALOS CEVALLOS
 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 adjuntos de Palduana S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía Palduana S.A. que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (Dólar estadounidense).

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 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

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

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

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos los costos de producción incurridos (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

6. Propiedad, maquinaria y equipos

Se reconoce como propiedad, maquinaria y equipos a aquellos activos que se encuentran para uso en la Administración, presentación del servicio y su vida útil

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

sea superior a un año. En cuanto a política monetaria, la Junta de Accionistas evaluará un monto razonable para los activos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

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 comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

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, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

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. Cuando un elemento significativo de propiedad, maquinaria y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, maquinaria y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual

El costo de propiedad, maquinaria y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndolos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

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

Activos	Vida útil (en años)
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas

Vehículos	5
Equipo de oficina	10,5 y 3
Muebles y enseres	10

Baja de propiedad, maquinaria y equipo

La propiedad, maquinaria y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

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 sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

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

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Proyectada, realizado por un profesional independiente (Actuario ó Perito Matemático Actuarial). Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

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 por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

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

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

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 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

Los costos y gastos se registran y se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

12. Activos financieros

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.

Cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registradas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta es de 45 días.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado: El valor en libros del

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiero el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

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.

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,	2013	2012
Cientes (1)		267,392	706,304
Compañías relacionadas (Nota R)		22,716	47,453
Anticipo corto plazo		52,681	56,404
Anticipo a proveedores		225,011	356,796
Retenciones en la fuente		11,572	173,433
Anticipo impuesto a la renta		36,293	36,293
Préstamos empleados (2)		24,314	36,764
		639,979	1,413,447

(1) Al 31 de diciembre de 2013, esta cuenta incluye principalmente \$38,499, \$114,800 y \$113,828 que corresponde a la facturación por la venta de aceite rojo de palma a sus clientes: Aexpalma ,Danec S.A. y Procepalm, respectivamente, las mismas que son canceladas conforme a los vencimientos de letras de cambio. (Nota F).

Al 31 de diciembre de 2012, esta cuenta incluye principalmente \$267,708, \$193, 989 y \$165,474 que corresponde a la facturación por la venta de aceite rojo de palma a sus clientes: Danec S.A., Procepalma, y La Fabril respectivamente, las mismas que son canceladas conforme a los vencimientos de letras de cambio.(Nota F).

(2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	2013	2012
Materia Prima		24,436	
Repuestos y materiales		44,189	17,537
Productos terminado		99,880	195,359
		168,505	212,896

C. Propiedad, maquinaria

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

y equipos

Diciembre 31,	2013	2012
	-	
Terrenos	29,440	29,440
Construcciones en curso	55,759	-
Edificios	360,873	357,517
Revalorización Edificio	263,422	263,422
Maquinaria y equipo	1,165,346	1,159,201
Revalorización Maquinaria y Equi.	3,326,324	3,735,215
Vehículos	276,043	276,043
Muebles y enseres	18,198	18,008
Equipos de oficina	25,638	20,858
	5,521,043	5,859,704
Menos depreciación acumulada	(3,691,568)	(3,890,412)
	1,829,475	1,969,292

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

	2013	2012
Costo ajustado:		
Saldo inicial	5,859,704	5,771,391
Compras	180,599	88,313
Ventas	(519,260)	-
Saldo final	5,521,043	5,859,704
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	3,890,412	3,711,459
Gasto del año	182,886	178,953
Ventas	(381,730)	-
Saldo final	3,691,568	3,890,412

D. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Apertura de Vía (1)	28,751	28,751

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Menos amortización acumulada	28,272	25,536
	479	3,215
(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:		
	2013	2012
Costo ajustado:		
Saldo inicial y final	28,751	28,751
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	25,536	22,522
Gasto del año	2,736	3,014
	28,272	25,536

E. Inversiones Permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2013	Costo 2012
Acograsas S.A.	*	*	*	75,000	75,000
				75,000	75,000

(*) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene inversiones en ACOGRASAS, la cual consta como aporte para futura capitalización.

F. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Banco Internacional:		
Sobregiro Bancario	11,884	186,537
Industrias Ales C.A. (1)		
Letra con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2013	-	100,000

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Letra con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2013	-	127,927
Letra con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2013	-	24,757
Letra con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2013	-	127,261
Letra con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2013	-	48,415
Letra con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2013	-	73,780
Letra con interés del 9.88% y vencimiento enero de 2013	-	71,887
Letra con interés del 9.88% y vencimiento febrero de 2013	-	100,000
Letra con interés del 9.88% y vencimiento febrero de 2013	-	100,000
Letra con interés del 9.88% y vencimiento febrero de 2013	-	100,000
Letra con interés del 9.88% y vencimiento febrero de 2013	-	100,000
Letra con interés del 9.88% y vencimiento marzo de 2013	-	100,000
Letra con interés del 9.88% y vencimiento abril de 2013	-	150,000
Ajuste		328
Banco Pichincha:		
Sobregiro Bancario	112,766	
Préstamo Jorge Dávalos Cevallos	25,000	
	149,650	1,410,892

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma de su accionista Industrias Ales C.A por 1,435,940. Valores que representan a ventas, los mencionados documentos son negociados directamente con los Bancos y a su vez cuentan con el aval de pago de Industrias Ales C.A. **(Nota A).**

Por el préstamo de 25.000, no se entregó ningún tipo de documento en garantía, corresponde a crédito para cubrir necesidades de capital de trabajo, sobre el cual no se ha pactado interés, ni plazo de vencimiento

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Proveedores	27,119	28,700
Compañías Relacionadas (Nota R)	-	1,241
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	3,335	4,222
Anticipo clientes	70,000	-
Dividendos accionistas	-	(917)
Retenciones en la fuente e IVA	28,168	10,126
Impuesto al valor agregado	95	(70)
	128,717	43,302

H. Obligaciones con los trabajadores

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2013	2012
Beneficios sociales:	-	
Saldo inicial	17,754	20,398
Provisión del año	31,577	32,819
Pagos efectuados	(36,173)	(35,463)
Saldo final	13,158	17,754
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	3,054	41,104
Pagos efectuados	(2,653)	(38,050)
Saldo final	401	3,054
	13,559	20,808

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

I. 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

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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 2013 y 2012 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 22% y 23% respectivamente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

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

Concepto	2013	2012
(Pérdida) según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	(210,346)	(199,054)
Menos Partidas deducibles		
15% participación trabajadores	-	-
Más Partidas no deducibles		
Gastos no deducibles	120,047	139,907
Base Gravada de Impuesto a la Renta	-	-
Base gravada tarifa reinversión 14% y 15%	-	-
Base gravada tarifa no reinversión 22% y 23%	-	-

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Impuesto a la Renta Corriente	(1)	-	-
Ingreso por Impuestos Diferidos	(2)	53,478	647
Egreso por Impuestos Diferidos	(2)	-	-
Impuesto a la Renta contable		-	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	-	-
(-)Anticipo Impuesto Renta	77,270	93,059
MINIMO		
(-) Retenciones en la fuente del año	71,461	101,649
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	8,589	69,114
(-) Crédito Tributario por leyes especiales	-	-
Valor a Pagar Impuesto a la Renta Corriente	-	-
Valor a favor Contribuyente	2,780	77,703

- (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:

(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos	31-Dic-12	Disminución	31-Dic-13
Jubilación Patronal (a)	33,848	1,778	32,070
Subtotal Activos Impuestos Diferidos	33,848	1,778	32,070
Cambio depreciación Activos Fijos			
Subtotal Pasivos Impuestos Diferidos			
(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos netos	33,848	1,778	32,070

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- (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.

Detalle	31-Dic-12	Disminución	31-Dic-13
Provisión Jubilación Patronal	33,848	1,778	32,070
Provisión Jubilación Patronal Fiscal	20,109		
Diferencia Temporal	13,739		
Activo por Impuesto Diferido	3,022	647	3,265

J. Préstamo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Banco Internacional: (1)		
Préstamo por 400,000 al 9.76% de interés anual con vencimiento final en diciembre de 2016.	400,000	-
	400,000	-
Menos porción corriente de préstamo a largo plazo	120,603	
	279,397	
Los vencimientos de obligaciones financieras a largo plazo, son los siguientes:		
Años	2013	2012
2014	120,603	-
2015	132,914	-
2016	146,483	
	400,000	-

K. Obligaciones laborales largo plazo

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2013	2012
Jubilación patronal		
Saldo inicial	33,848	27,210

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

	Provisión	6,638
	Ajuste	(1,778)
		32,070
		33,848
	Desahucio	-
	Saldo inicial	23,236
	Provisión	12,871
	Ajuste implementación NIIF	(4,293)
		(1,935)
		18,943
		23,236
		51,013
		57,084
L. Capital social	Está constituido al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por 807.500 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.	
M. 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.	
N. 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.	
O. 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:	
	Diciembre 31,	
	2013	2012
	Venta aceite rojo	6,637,762 9,536,703
	Venta cuesco de palma	295,498 683,926
	Ventas de productos elaborados	34,012 37,659
	Ventas de químicos	6,772 8,268
	Ventas fruta de palma	22,946 -
	Ventas de otros productos	25,187 23,045
		7,022,177 10,289,601

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

P. Gastos de Administración Un detalle es como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Gastos de personal	336	13,745
Movilización	4,742	5,495
Uniformes y medicamentos	1,192	1,398
Refrigerio y comedor	2,540	14,953
Gastos de viaje	-	1,248
Mantenimiento activos fijos	4,980	16,300
Honorarios	155,654	168,617
Servicios básicos	17,467	20,677
Atenciones a directores y terceros	38,555	56,780
Impuestos y contribuciones	48,997	58,540
Donaciones	12,578	22,881
Utiles de oficina	12,848	14,528
Jubilación patronal	-	6,637
Otros	621	136
	300,510	401,935

Q. 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 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

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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.

R. Transacciones compañías relacionadas

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

Diciembre 31,	2013	2012
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Inexpal S.A.	-	37,453
Acopio de Grasas Acograsas S.A.	-	10,000
Aiquisa S.A.	22,716	-
	22,716	47,453
Cuentas por pagar: (Nota G)		
Aiquisa S.A.	-	1,241
	-	1,241

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

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Ventas:		
Aiquisa S.A.		
Venta de fruta de palma	22,946	-
Préstamos	478,000	40,000
Inexpal S.A.		

Palmeras del Duana PALDUANA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Compra-Venta de aceite rojo	172,634	162,033
Anticipo corto plazo	140,000	100,000
Daproil Cia. Ltda. Venta Nuez		169,942
Procepalma Venta de nuez de palma	645,071	0
	1,458,651	471,975

**S. Eventos
subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 26 de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Junta de Accionistas pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


