

PALMAGAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 2002; y está dedicada al cultivo de palma africana.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el International Accountig Standars Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos (Véase nota 3).

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Las cuentas por cobrar clientes nacionales, con plazos mayores a 30 días y que no devengan intereses explícitamente, se deberán llevar al costo amortizado y calcular dichos intereses implícitos. (Véase nota 4).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

e. Inmovilizado material

La empresa optó por la medición a su valor razonable, de sus Terrenos, Construcciones e Instalaciones, Maquinaria y Equipo que fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, para el resto de ítems de propiedad, planta y equipo, la Compañía ha considerado el costo bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad anteriores, y se revisaron y determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

Una de las exenciones de la Sección 35 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF para PYMES, la cual establece: *“Una entidad podrá utilizar una o más de las siguientes exenciones al preparar sus primeros estados financieros conforme a esta NIIF: (c) Valor razonable como costo atribuido. Una entidad que adopta por primera vez la NIIF puede optar por medir una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o un activo intangible en la fecha de transición a esta NIIF por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha.”* (Véase Nota 5).

f. Activos biológicos

La empresa valoriza sus activos biológicos, consistentes principalmente en plantaciones, al costo más los costos de propagación, según establece como excepción la Sección 34 de la NIIF para PYMES, la cual establece: "La entidad medirá los activos biológicos cuyo valor razonable no sea fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado, al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada" (Véase nota 6).

g. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

h. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Palmagan Cia. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Palmagan Cia. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2013 que es del 22% (23% para el año 2012) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 13). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

j. Ingresos ordinarios

Los ingresos por ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar en la contraprestación por los bienes y servicios prestados, menos descuentos y cualquier impuesto relacionado con las ventas.

Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 9).

l. Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 13).

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	2013	2012
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bancos	6.215	9.776
Caja chica	38	154
	-----	-----
Total	6.253	9.930
	=====	=====

NOTA 4- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	<u>2012</u> US\$	<u>2011</u> US\$
Palesema	16.216	4.382
	-----	-----
	16.216 (1)	4.282
	=====	=====

(1) La administración de la compañía, no espera incurrir en pérdidas, por lo que no ha considerado necesario establecer una provisión por deterioro de cuentas por cobrar.

NOTA 5 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2013 y 2012:

	Saldo al 1 de enero del 2012			Saldo al 31 de diciembre del 2012			Saldo al 31 de diciembre del 2013		Tasa anual de deprecia- ción =
	US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	US\$	Adiciones US\$	Bajas US\$	US\$	US\$	%
Construcciones e Instalaciones	1.000	-	-	1.000	-	13.374	14.374		10
Maquinaria y equipo (2)	-	14.104	-	14.104	2.018	-	16.122		10
Vehículos (3)	8.000	-	-	8.000	35.348	-	43.348		20
Equipo de computo	510	-	-	510	190	-	700		33
	9.510	14.104	-	23.614	37.556	13.374	74.544		
Menos: Depreciación Acumulada	(1.742)	(2.783)	-	(4.525)	(6.417)	-	(10.942)		
	7.768	(2.783)	-	(4.525)	(6.417)	-	(10.944)		
Terrenos (1)	156.396	-	-	156.396	-	-	156.396		
Construcciones en Curso	-	12.428	-	12.428	946	(13.374)	-		
	164.164	11.321	-	187.913	32.085	-	219.998		

1) Mediante escritura pública de fecha 24 de julio del 2006, celebrada ante Notario Suplente Décimo Octavo del cantón Quito, Doctor Gustavo Arias Castellanos, se constituyó el Fideicomiso Palmagan, al cual la empresa Palmagan Cía Ltda en calidad de constituyente, transfirió como aporte a título fiduciario, los siguientes bienes inmuebles de su propiedad:

- El lote de terreno con una cabida de cuarenta y un hectáreas treinta y cuatro áreas ubicado en el Sector la "Y" de la parroquia Concepción, cantón San Lorenzo, provincia de Esmeraldas.
- Lote de terreno con una cabida de treinta y ocho hectáreas ochenta y ocho áreas, ubicado en el sector la "Y" de la parroquia Concepción, cantón San Lorenzo, provincia de Esmeraldas.

Esta transferencia tenía el objeto de garantizar la cancelación de las

obligaciones que contrajera la empresa Palmagan Cía Ltda. con el Banco de Guayaquil S.A .

NOTA 5 - INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación)

Con fecha 6 de marzo del 2011, la compañía canceló la totalidad de las obligaciones con el Banco de Guayaquil, razón por la cual mediante escritura del 29 de agosto del 2011, ante el notario Trigésimo Octavo del Cantón Guayaquil, Dr. Humberto Moya Flores se procedió a la restitución y liquidación del Fideicomiso Mercantil de Garantía denominado Palmagan e inscribirlo en el Registrador de la Propiedad de San Lorenzo el 14 de noviembre del 2011.

- 2) La compañía durante el año 2012, adquirió un BUFFALO MECANICO por un monto de USD 12.900 con el fin de optimizar el proceso de la cosecha. Además se adquirió una motosierra en USD 794; para labores de mantenimiento y una congeladora en USD 410 con el fin de mantener el polen a temperaturas adecuadas. En el año 2013 adquirió una motosoldadora por USD 1.205, bomba de fumigar por USD 497 y un compresor por USD 318.
- 3) La compañía durante el año 2013 adquirió un vehículo Jeep Compas Sport Marca Jeep por USD 35.348 con el fin de utilizarlo en el traslado del personal administrativo a la plantación.

NOTA 6 - ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2013 y 2012:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2012</u> <u>bajo NIIF</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2012</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2013</u> <u>US\$</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Plantas Productivas	95.268	-	-	95.268	-	-	95.268	5 años
Total	95.268	-	-	95.268	-	-	95.268	
(-) Amortización Acumulada	(19.054)	(19.054)	-	(38.108)	(19.054)	-	(57.162)	
Total	76.214	(19.054)	-	57.160	(19.054)	-	38.106	

Los activos biológicos de Palmagan Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de palma africana. Las plantaciones se encuentran ubicadas en el Cantón San Lorenzo, Provincia de Esmeraldas, Parroquia Concepción, el total de plantaciones alcanza las 113,39 hectáreas de producción, de las cuales 73,39 son de propiedad de la empresa y 40 hectáreas son arrendadas. Durante los ejercicios 2013 y 2012, el volumen de toneladas producidas fue de 1.577,15 toneladas y 1.409,69 toneladas respectivamente.

NOTA 7- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones en fuente	636	214
Retenciones de IVA	379	953
Impuesto a la renta	-	268
Impuesto a las tierras rurales	562	-
	-----	-----
	1.577	1.435
	=====	=====

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de obligaciones patronales por pagar de corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende:

Corto plazo:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2012</u> <u>US\$</u>
Beneficios Sociales (1)	10.315	10.594
Sueldos personal de la plantación	499	1.367
Salario Digno	359	-
	-----	-----
	11.173	11.961
	-----	-----

(1) El siguiente es el movimiento de los beneficios sociales efectuados por la compañía durante el año 2013:

	<u>Saldos al</u> <u>1° de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>US\$</u>
Beneficios sociales (a)	10.594	35.474	(35.753)	10.315
Beneficio Definido por Jubilación Patronal	1.272	38	-	1.310
Beneficios Definido por Desahucio	523	592	-	1.115
	-----	-----	-----	-----
	12.389	36.104	(35.753)	12.740
	=====	=====	=====	=====

(a) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondo de reserva, aporte al IESS patronal y personal de la compañía y 15% participación trabajadores.

NOTA 9 - BENEFICIO DEFINIDO POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” o método de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa conmutación actuarial del año 2013 y 2012, fue del 7,5% anual de acuerdo al estudio actuarial contratado por la compañía, lo que cubre a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	1.311	1.272
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	1.311	1.272
Diferencia	-	-
	-----	-----
Total provisión según estados financieros	1.311	1.272
	=====	=====

NOTA 10- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Palmagan Cia. Ltda. con su propia estadística.

NOTA 11- CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2013, está representado por 2.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

El resultado integral neto por participación es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 12- RESERVA ESPECIAL FUTURA CAPITALIZACION

Al 31 de diciembre del 2013 se han recibido Aportes para futura capitalización por un valor de US\$ 148.000.

NOTA 13- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2013 y 2012:

	2013		2012	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
(Perdida) utilidad antes de participación de trabajadores	2.695	2.695	(11.419)	(11.419)
Más-Gastos no deducibles 1)	-	9.314	-	7.629
Más – Salario Digno	359	-	-	-
Menos - Amortización de pérdidas	-	-	-	-
Menos – Deducción Leyes Especiales	-	(1.687)	-	-
	-----	-----	-----	-----
Base para participación a trabajadores	3.054	10.322	-	-
	-----	-----	-----	-----
15% en participación	(458)	(458)	-	-
	=====	-----	=====	-----
Base para impuesto a la renta		9.864		(3.790)
		-----		-----
22% (23% año 2012) Impuesto a la renta causado		2.170		-
		-----		-----
Anticipo Calculado-Pago definitivo 2)				2.439
				=====

(1) Durante el año 2013, se consideraron USD 9.314 como gastos no deducibles que corresponden a desembolsos para mantenimiento de la plantación y que no están sustentados con facturas; tal como establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

(2) De acuerdo al art. 79 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta; por consiguiente el anticipo declarado en el casillero 879 del formulario 101 de la declaración de impuesto a la renta año 2012 por un valor de US\$ 2.439, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

NOTA 14– COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Insumos	28.794	33.595
Sueldos	90.898	58.650
Transporte	18.284	21.715
Depreciaciones	24.702	21.667
Mantenimiento Plantación	2.239	30.527
Mantenimiento Equipos	-	812
Materiales y Suministros	3.338	535
Mantenimiento Vehículo	2.416	589
Combustibles y Lubricantes	1.354	1.229
Análisis de Suelos	-	459
Refrigerios	2.383	417
Otros Menores	3.466	43
	-----	-----
	177.874	170.238
	=====	=====

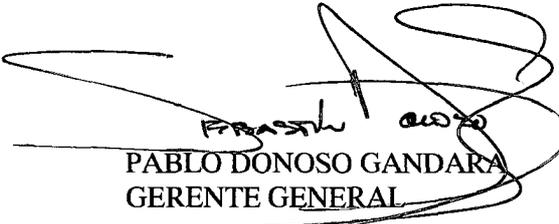
NOTA 15 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2013 y 2012 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

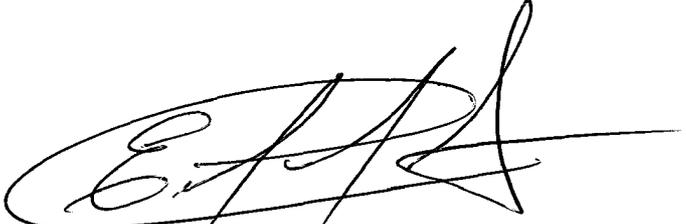
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	22.350	20.337
Jubilación Patronal		600
Desahucio	266	446
Honorarios a Profesionales	4.025	5.501
Materiales y Suministros	62	835
I.V.A. Gasto	9.071	6.460
Mantenimiento Vehículo	3.387	2.353
Combustibles y Lubricantes	3.093	3.144
Impuestos Municipales	4.495	512
Impuesto a las Tierras Rurales	562	537
Contribuciones	859	821
Otros	8.392	5.759
	-----	-----
	56.562	47.305
	=====	=====

NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.



PABLO DONOSO GANDARA
GERENTE GENERAL



LUIS EDUARDO SAMUEZA
CONTADOR GENERAL
REG No 17-0250