

PALMAGAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(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 Accounting Standards 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". La empresa no utiliza el método del valor razonable, ya que considera que no existe un mercado activo de compra y venta de plantas con frecuencia y volumen suficientes para proporcionar información que permitan fijar precios y establecer un valor razonable a las plantas; las plantas se utilizan exclusivamente para cultivar productos durante varios períodos y luego de su transformación biológica ya no son significativa en la generación de beneficios económicos futuros. Al final de su vida productiva las plantas son desechadas. (Véase nota 6).

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

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.

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.

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

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 2015 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Nota 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.

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.

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 5 - INMOVILIZADO MATERIAL
(Continuación)

- 1) 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.
- 2) 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.
- 3) Con fecha de inscripción en el Registrador Mercantil de San Lorenzo del 29 de diciembre del 2014, bajo registro No 088, Repertorio No 01 del Libro de Hipotecas y Cancelaciones se hipotecó los terrenos de la empresa al Banco de Fomento por el préstamo de USD 120.000 que se desembolsó el 21 de enero del 2015.

NOTA 6 - ACTIVO BIOLÓGICO

A continuación se presenta el movimiento de los activos biológicos durante los años 2015 y 2014:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Vida Útil</u>
	<u>bajo NIIF</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Años</u>
Plantas Productivas	95.268	-	-	95.268	-	-	95.268	5 años
Plantas en Crecimiento	-	-	-	-	109.254	1.500	110.754	
Total	95.268	-	-	95.268	-	-	95.268	
(-) Amortización Acumulada	(57.162)	(19.054)	-	(76.216)	(19.052)	-	(95.268)	
Total	38.106	(19.054)	-	19.052	90.202	-	110.754	

Los activos biológicos de Palmagan Cía. Ltda., corresponden a plantaciones de palma africana que se encuentran ubicadas en el Cantón San Lorenzo, Provincia de Esmeraldas, Parroquia Concepción, el total de plantaciones alcanza las 113,39 hectáreas de producción. Durante los ejercicios 2015 y 2014, el volumen de toneladas producidas fue de 1.023,85 toneladas y 1.435,87 toneladas respectivamente.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

El siguiente es un detalle de los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014; sobre estos saldos no se han definido plazos de pago, ni intereses.

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
Palmavall	41.040	6.040
Empleados	192	538
	-----	-----
	41.232	6.578
	=====	=====

NOTA 8 - PASIVO FINANCIERO

Obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2015, representan el saldo pendiente de la obligación con la siguiente entidad:

	<u>Tasa</u> <u>Anual</u> <u>%</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción</u> <u>Largo plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
<u>Banco Nacional de Fomento:</u>				
Crédito pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final en diciembre del 2021 (1)	10,00%	-	120.000	120.000
Crédito pagadero en dividendos semestrales con vencimiento final en febrero del 2025 (2)	10,00%	-	180.000	180.000
		-----	-----	-----
		-	300.000	300.000
		=====	=====	=====

- (1) Con fecha 21 de enero del 2015 se recibió el préstamo por un monto de US\$ 120.000 a un plazo de 7 años, a una tasa de interés del 10,00%, con dos años de gracia e inicia el pago a partir de julio del 2017. Al 31 de diciembre del 2015, el terreno se encuentran dadas en garantía por la obligación bancaria al Banco Nacional de Fomento.
- (2) Con fecha 30 de septiembre del 2015 se recibió el préstamo por un monto de US\$ 180.000 a un plazo de 10 años, a una tasa de interés del 10,00%, con cuatro años de gracia e inicia el pago a partir de septiembre del 2020. Al 31 de diciembre del 2015, un terreno de 23.49 hectáreas de propiedad de Pablo Sebastián Donoso y Maria Gabriela Donoso Gándara se encuentran dadas en garantía por la obligación bancaria al Banco Nacional de Fomento.

NOTA 9- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprenden:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones en fuente	293	173
Retenciones de IVA	793	133
Iva por Pagar	-	536
	-----	-----
	1.086	842
	=====	=====

NOTA 10 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de obligaciones patronales por pagar de corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende:

Corto plazo:

	<u>2015</u> <u>US\$</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Beneficios Sociales (a)	14.291	14.958
Sueldos personal de la plantación	644	573
Salario Digno	-	-
	-----	-----
	14.935	15.531
	-----	-----

(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 11- CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2015, está representado por 2.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Con fecha 19 de diciembre del 2014, quedo registrado la cesión de participaciones de los socios Rodrigo Gándara, Maria Paulina Gándara, María Liliana Gándara y Maria Ximena Gándara hacia los socios Pablo Sebastián Donoso y Maria Gabriela Donoso quedando cada uno con el 50% de las participaciones de la empresa

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 2015 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 2015 y 2014:

	2015		2014	
	<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	(71.472)	(71.472)	(27.826)	(27.826)
Más-Gastos no deducibles (1)	-	1.934	-	7.496
Más – Salario Digno	-	-	-	-
Menos - Amortización de pérdidas	-	-	-	-
Menos – Deducción Leyes Especiales	-	-	-	-
Base para participación a trabajadores	-	(69.538)	-	(20.330)
15% en participación	-	-	-	-
Base para impuesto a la renta	=====	(69.538)	=====	(20.329)
22% Impuesto a la renta causado		-		-
Anticipo Calculado-Pago definitivo (2)(3)		-		2.340

- (1) Durante el año 2015, se consideraron USD 1.934 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 2013 por un valor de US\$ 2.340, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.
- (3) Mediante Decreto Ejecutivo No. 649 del 25 de marzo del 2015 considerando que el sector palmicultor desde el año 2014 se encuentra atravesando por una situación crítica debido a la afectación por la Pudrición de Cogollo; decreta en su artículo 1 lo siguiente.- Exonérese del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector productor y extractor de palma.

NOTA 14– COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Insumos	21.433	42.931
Sueldos	55.530	102.377
Transporte	10.474	14.888
Depreciaciones	23.702	25.303
Mantenimiento Plantación	-	651
Mantenimiento Equipos	507	767
Materiales y Suministros	917	1.242
Mantenimiento Vehículo	2.089	2.464
Combustibles y Lubricantes	4.613	381
Análisis de Suelos		138
Refrigerios	321	2.780
Otros Menores	304	114
	-----	-----
	119.890	194.036
	=====	=====

NOTA 15 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2015 y 2014 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	27.221	27.077
Desahucio		668
Honorarios a Profesionales	7.697	5.645
Materiales y Suministros	11	63
I.V.A. Gasto	11.249	3.126
Mantenimiento Vehículo	1.533	1.347
Combustibles y Lubricantes	2.474	2.980
Impuestos Municipales		319
Impuesto a las Tierras Rurales		575
Contribuciones	196	214
Depreciaciones	7.133	7.260
Hospedaje	4.359	4.365
Otros	2.097	2.510
	-----	-----
	63.970	56.149
	=====	=====

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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'E. Samueza', with a long horizontal stroke extending to the right.

LUIS EDUARDO SAMUEZA
CONTADOR GENERAL
REG No 17-0250