

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

Compañía	-	COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

Guayaquil, 22 de Abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el Auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría con salvedad.

A los Señores Accionistas de
COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.
Guayaquil, 22 de Abril del 2015

Bases para opinión con salvedad

4. La Administración de la Compañía considerando que reinició sus operaciones desde el años 2012, y que la antigüedad de sus empleados no superan los 3 años, los Estados financieros adjuntos no incluyen los efectos relacionados con los pasivos laborales de largo plazo practicados por profesionales actuariales independientes, requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Opinión con salvedades

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el numeral 4 anterior, del párrafo base para opinión con salvedad, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A. al 31 de Diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión informamos que el sector productor de palma en la provincia de Esmeraldas se encuentra gravemente afectado por la presencia de la enfermedad denominada “Pudrición del Cogollo”, que es un trastorno patológico que afecta a las plantaciones de palma aceitera constituyendo un limitante para el desarrollo productivo de los cultivos de la Compañía ocasionando disminución de la fruta de palma y la consecuente afectación a la industria. Dada dichas condiciones y sumado al alto endeudamiento con la Corporación Financiera Nacional para dedicarse a la siembra, cultivo y producción del mencionado fruto, adquisición de propiedades, planta y equipos y activos biológicos; y con un proveedor local por US\$ en consecuencia US\$1.100.000, en consecuencia, la carga financiera devengada, el alto nivel de costos de operación, además de que se encuentra en etapa inicial de desarrollo agroindustrial, han incidido en la situación financiera y económica generando un déficit de capital de trabajo por US\$328.265 y pérdidas acumuladas por US\$88.815. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594

CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	353	18.622
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	118.296	45.708
Accionistas	15	-	40.000
Impuestos y retenciones		30.439	11.654
Otras	8	115.203	154.582
		<u>263.938</u>	<u>251.944</u>
Inventarios		-	88.157
Total del activo corriente		<u>264.291</u>	<u>358.723</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	3.173.772	3.205.772
Activo biológico, neto	10	1.688.317	1.788.154
		<u>4.862.089</u>	<u>4.993.926</u>
Total del activo no corriente		<u>4.862.089</u>	<u>4.993.926</u>
Total del Activo		<u>5.126.380</u>	<u>5.352.649</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Blgo. Eber Bermúdez B.
Representante Legal

Lcda. Janeth Moreira
Contadora

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios	6	33.341	131.206
Deuda financiera y porción corriente de deuda a largo plazo	11	301.138	214.339
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	66.951	62.663
Accionistas	15	93.825	123.957
Impuestos y contribuciones		4.793	10.814
Otras		-	3.949
		<u>165.569</u>	<u>201.383</u>
Impuesto a la renta	14	17.204	4.169
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar	13	59.028	14.958
Beneficios sociales	13	16.276	18.698
		<u>75.304</u>	<u>33.656</u>
Total del pasivo corriente		<u>592.556</u>	<u>584.753</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas financieras	11	2.347.968	2.606.237
Cuenta por pagar a Proveedor	12	1.100.000	1.100.000
Total pasivos no corriente		<u>3.447.968</u>	<u>3.706.237</u>
Total pasivos		<u>4.040.524</u>	<u>4.290.990</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1.080.271	1.061.659
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>5.120.795</u>	<u>5.352.649</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Blgo. Eber Bermúdez B.
Representante Legal

Lcda. Janeth Moreira
Contadora

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1.291.232	1.165.392
Valor razonable de activos biológicos		50.105	
Costo de ventas		<u>(954.273)</u>	<u>(687.111)</u>
Margen bruto		387.064	478.281
Gastos de operación			
Financieros		(289.759)	(146.902)
De administración		(65.658)	(384.555)
Valor razonable de activos biológicos	10	<u>-</u>	<u>(7.964)</u>
		<u>(355.417)</u>	<u>(539.421)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la renta		31.647	(61.140)
Impuesto a la renta	14	<u>(17.204)</u>	<u>(4.169)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>14.443</u>	<u>(65.309)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Blgo. Eber Bermúdez B.
Representante Legal

Lcda. Janeth Moreira
Contadora

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2013		1.000	222.031	314.940	(357.058)	180.913
Transferencia				(314.940)	314.940	-
Aumento de capital			946.055			946.055
Pérdida neta y resultado integral del año					(65.309)	(65.309)
Saldos al 31 de Diciembre del 2013		<u>1.000</u>	<u>1.168.086</u>	<u>-</u>	<u>(107.427)</u>	<u>1.061.659</u>
Otros movimientos menores					4.169	4.169
Utilidad neta y resultado integral del año					14.443	14.443
Saldos al 31 de Diciembre del 2014		<u>1.000</u>	<u>1.168.086</u>	<u>-</u>	<u>(88.815)</u>	<u>1.080.271</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Blgo. Eber Bermúdez B.
Representante Legal

Lcda. Janeth Moreira
Contadora

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta		31.647	(61.140)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Amortización	10	149.942	49.942
Intereses por pagar	13	59.028	14.958
Depreciación	9	32.000	12.000
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades	13	5.585	-
Ajuste a valor razonable de activos biológicos	10	(50.105)	7.964
Otros movimientos patrimoniales		4.169	-
		<u>232.266</u>	<u>23.724</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(11.994)	(2.346)
Inventarios		88.157	(88.157)
Documentos y cuentas por pagar		(35.814)	117.441
Impuesto a la renta	14	(4.169)	(4.074)
Pasivos acumulados		<u>(17.380)</u>	<u>8.211</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		251.066	54.799
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	9	-	(2.605.045)
Adquisiciones de activos biológicos	10	-	(1.498.256)
Disminución de otros activos		<u>-</u>	<u>7.681</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-	(4.095.620)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aumentos de deudas financieras	11	(171.470)	2.820.576
Aumento de cuentas por pagar largo plazo	12	<u>-</u>	<u>1.100.000</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(171.470)	3.920.576
Aumento (disminución) neta de efectivo		79.596	(120.245)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>(112.584)</u>	<u>7.661</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>(32.988)</u></u>	<u><u>(112.584)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Blgo. Eber Bermúdez B.
Representante Legal

Lcda. Janeth Moreira
Contadora

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Julio del 2007 en la ciudad de Esmeraldas.

Su objetivo social es la producción agrícola de palma aceitera en todas sus fases, además de todos los productos agrícolas y ganaderos posibles, con domicilio en la ciudad de Esmeraldas; además podrá realizar actos civiles, mercantiles y comerciales. Hasta Mayo del 2013 su actividad principal fue el cultivo de palma africana y comercialización de su fruto en haciendas alquiladas, a partir de Junio del mismo año adquirió haciendas y amplió su actividad comercial.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de Abril del 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los presentes estados financieros de COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de Enero del 2015
IFRC IC 21	Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes	1 de Enero del 2015
NIIF 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas.	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de Enero del 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero del 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero del 2016

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2014 y del 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, Accionistas y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores, Accionistas, y Otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- (ii) Cuentas por cobrar a Accionistas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados principalmente por ventas de bienes y préstamos en efectivo pendientes de cobro, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Deudas bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- (iii) Cuentas por pagar a Accionistas: Corresponden a saldos por pagar por compras de bienes y servicios, así como préstamos para capital de trabajo, entre otros. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por adquisiciones de bienes y servicios de operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no se generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis, y por lo tanto no se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios –

Los inventarios comprenden los fertilizantes, agroquímicos, material de empaque y suministros en bodega al cierre del periodo, se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo del inventario comprende los costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su consumo, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos consumidos se determina usando el método de promedio ponderado.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a la alta rotación de los inventarios de la Compañía no muestra saldos de este componente, adicionalmente toda la cosecha se comercializa de forma inmediata, y todo el stock de otros inventarios que se compran se consume previo al cierre de cada periodo.

2.6. Propiedades, planta y equipos –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad, planta y equipo excede su monto recuperable este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo cual no se han activado costos de endeudamiento.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes comprendidos en este grupo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos, al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Numero de años</u>
Edificios	50
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehiculos	5
Equipos de computación	3
Software	3

2.7. Activos biológicos –

Representan plantaciones (cultivo de palma africana), son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, menos costos de ventas directamente atribuibles a la disposición de dicho activo en el caso de que estos se produzcan. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos biológicos se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo biológico en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando: (a) la entidad controle el activo como resultados de sucesos pasados; y (b) sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y (c) el valor razonable o el costo del activo pueden ser medidos de forma fiable.

Medición inicial –

Los activos biológicos se miden inicialmente a su valor razonable menos los costos de ventas. En el modelo de contabilidad de costos históricos basadas en las transacciones realizadas, mide dicho activo a su costo histórico sin considerar los cambios en el valor razonable a lo largo del periodo desde la plantación hasta la recolección.

Medición posterior –

Posterior a su reconocimiento inicial los activos biológicos da lugar a los siguientes tipos de resultados cuando y solo cuando: (a) cambios en los activos, a través de (i) crecimiento (un incremento en la cantidad o una mejora en la calidad de dicho activo biológico); (ii) degradación (un incremento en la cantidad o un deterioro en la calidad de dicho activo biológico; (b) obtención de productos agrícolas.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, planta y equipos, y Activo biológico) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos), por otro lado al 31 de Diciembre del 2013 se determinó una pérdida por deterioro de valor del Activo biológico por US\$7.964 que fue reconocido en resultado del ejercicio.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013 – 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013 -12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

b) Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 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

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

c) **Impuesto a la renta diferido**

La circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718 del 6 de Junio del 2012 indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente”.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior, la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados financieros, que generen un activo o pasivo por Impuesto a la renta diferido.

2.10. Beneficios a los empleados –

a) **Beneficios sociales de corto plazo:** Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, y gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Durante el 2013 no se registró dicha provisión en base a los resultados negativos obtenidos.

- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.11. Provisiones corrientes –

En adición a lo que se describe en el 2.10 la Compañía registra provisiones: (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Otras Reservas –

Hasta el 31 de Diciembre del 2012, el saldo acreedor de esta reserva provenía de las utilidades de años anteriores con el propósito de atender de mejor manera la demanda de negocios y cumplir con la meta propuesta por los administradores, la misma podrá utilizarse para aumentos de capital y compensación de pérdidas. Durante el 2013 dicha reserva fue reclasificada a Resultados acumulados.

2.13. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

2.15. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- Activo biológico: La determinación del valor razonable y las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los costos de producción, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y cubrir sus costos de operación. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

i. Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene financiamiento con una Institución financiera local y gubernamental, por tanto los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

iii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de producción y operación por cuanto su modelo de negocio exige el control de cada uno de los elementos del proceso productivo con lo cual se asegura una determinación razonable de los costos de producción y operación. Cuando se presentan fluctuaciones de precios/costo en cada una de las variables del costo de producción, se revisan y se determinan planes de acción tendientes a optimizar los recursos y así como estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de los productos, en el precio de venta de la fruta cosechada para la venta.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada Cliente, la cartera de la Compañía está diversificada. La

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración ha establecido al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, que desde un punto de vista geográfico o demográfico, no existe concentración de riesgo de crédito.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2014				
Deuda financiera	-	301.138	2.347.968	2.649.106
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	66.951	-	1.100.000	1.166.951
Accionistas	93.825	-	-	93.825
Otras	-	-	-	-
Total	160.776	301.138	3.447.968	3.909.882
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de Diciembre del 2013				
Deuda financiera	85.736	128.603	2.606.237	2.820.576
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	62.663	-	1.100.000	1.162.663
Accionistas	123.957	-	-	123.957
Otras	3.949	-	-	3.949
Total	276.305	128.603	3.706.237	4.111.145

4.2. Administración del riesgo de capital

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar proveedores corrientes y no corrientes, accionistas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudas financieras (*)	2.649.106	2.820.576
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores (*)	1.166.951	1.162.663
Accionistas	93.825	123.957
Otras	-	3.949
	<u>3.909.882</u>	<u>4.111.145</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>32.988</u>	<u>112.584</u>
Deuda neta	3.942.870	4.223.729
Total patrimonio neto	<u>1.080.271</u>	<u>1.061.659</u>
Capital total	<u>5.023.141</u>	<u>5.285.388</u>
Ratio de apalancamiento	<u>78%</u>	<u>80%</u>

(*) Incluye la porción corriente y largo plazo.

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2014 como resultado, fundamentalmente, de las cancelaciones de sus obligaciones de instituciones financieras locales, las cuales se fueron cancelando trimestralmente.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(32.988)	-	(112.584)	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	118.296	-	45.708	-
Accionistas	-	-	40.000	-
Otras	115.203	-	154.582	-
Total activos financieros	200.511	-	127.706	-

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Deudas Financieras	301.138	2.347.968	214.339	2.606.237
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	66.951	1.100.000	62.663	1.100.000
Accionistas	93.825	-	123.957	-
Otras	-	-	3.949	-
Total pasivos financieros	461.914	3.447.968	404.908	3.706.237

El efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar a Clientes, Cuentas por cobrar a Accionistas, Otras cuentas por cobrar, Deudas financieras corto y largo plazo, Cuentas por pagar a Proveedores corto y largo plazo, Cuentas por pagar a Accionistas y Otras cuentas por pagar, se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	-	400
Bancos	353	18.222
	<u>353</u>	<u>18.622</u>
(-) Sobregiros bancarios	(33.341)	(131.206)
Total	<u>(32.988)</u>	<u>(112.584)</u>

Los saldos de bancos no tienen restricción o gravamen alguno, y son de libre disposición al cierre de cada periodo. Corresponden a cuentas corrientes con instituciones bancarias locales.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan arriba se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 90 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Al 31 de Diciembre la Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes con su controladora y principal accionista (TECNIFERTPAC S.A.) derivada de operaciones comerciales por US\$94.758.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTRAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a Proveedores (1)	<u>115.203</u>	<u>154.582</u>
Total	<u>115.203</u>	<u>154.582</u>

- 1) Representan principalmente los valores entregados para la adquisición de una nueva hacienda, dichos valores serán compensados al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos	2.720.395	2.720.395
Maquinarias, equipos y otros	250.154	250.154
Instalaciones	160.000	160.000
Vehículos	60.000	60.000
Edificios	20.290	20.290
Semovientes	14.100	14.100
Muebles y enseres	4.950	4.950
Equipos de computación y software	4.670	4.670
	<u>3.234.559</u>	<u>3.234.559</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(60.787)</u>	<u>(28.787)</u>
	<u><u>3.173.772</u></u>	<u><u>3.205.772</u></u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Movimiento del año:		
Saldo inicial	3.205.772	14.476
Adiciones (1)	-	3.203.296
Gastos de depreciación	<u>(32.000)</u>	<u>(12.000)</u>
Saldo final	<u><u>3.173.772</u></u>	<u><u>3.205.772</u></u>

- 1) Representan principalmente US\$2.601.744 por la adquisición de la Hacienda los Sajos (Borbón) que incluyó terrenos, plantaciones productivas, infraestructura agrícola, maquinaria y equipos, muebles y enseres entre otros, mediante un crédito financiero a largo plazo, y US\$598.252 por la Hacienda Oro Verde (Viche) aportada por los Accionistas, ambas propiedades están ubicadas en la provincia de Esmeraldas. Las plantaciones incorporadas en las compras antes descritas fueron reconocidas en el rubro Activo biológico (véase además Nota 10).

Los inmuebles de las haciendas antes mencionadas, de propiedad de la Compañía, están garantizando operaciones de crédito con la Corporación Financiera Nacional. Véase además Nota 11.

La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO BIOLÓGICO, NETO

	<u>Hacienda Los Sajos</u>	<u>Hacienda Oro Verde</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2014			
Plantaciones de palma africana			
Costo	1.518.361	369.840	1.888.201
Amortización acumulada	(149.826)	(50.058)	(199.884)
	<u>1.368.535</u>	<u>319.782</u>	<u>1.688.317</u>
Al 31 de Diciembre del 2013			
Plantaciones de palma africana			
Costo	1.498.256	339.840	1.838.096
Amortización acumulada	(49.942)	-	(49.942)
	<u>1.448.314</u>	<u>339.840</u>	<u>1.788.154</u>
	<u>Hacienda Los Sajos</u>	<u>Hacienda Oro Verde</u>	<u>Total</u>
Al 31 de Diciembre del 2014			
Movimiento del año:			
Saldo Inicial	1.448.314	339.840	1.788.154
Ajuste de valor razonable (2)	20.105	30.000	50.105
Gasto de amortización	(99.884)	(50.058)	(149.942)
Saldo final	<u>1.368.535</u>	<u>319.782</u>	<u>1.688.317</u>
Al 31 de Diciembre del 2013			
Movimiento del año:			
Saldo Inicial	-	-	-
Adiciones (1)	1.498.256	347.804	1.846.060
Ajuste de valor razonable (2)	-	(7.964)	(7.964)
Gasto de amortización	(49.942)	-	(49.942)
Saldo final	<u>1.448.314</u>	<u>339.840</u>	<u>1.788.154</u>

- 1) Incluyen la adquisición de 727 hectáreas de Plantaciones en etapa de producción mediante un crédito financiero a largo plazo (Véase además Nota 11), y 118 hectáreas de Plantaciones en etapa de producción aportadas por los Accionistas, ambas propiedades están ubicadas en la Provincia de Esmeraldas, cantón Eloy Alfaro (Borbón) y Quinde (Viche), respectivamente.
- 2) Corresponde el ajuste al valor razonable de las Plantaciones al cierre de cada ejercicio, con base en el estudio de valoración practicado por profesionales independientes, debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías. Dicho efecto fue registrado en resultados en el período del 2014 y 2013.

La Hacienda Los Sajos (Borbón) está garantizando la operación de crédito con la Corporación Financiera Nacional. Véase además Nota 11. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. DEUDAS FINANCIERAS

No. De Operación	%	Corto plazo US\$	Largo plazo US\$	Total US\$
Crédito corto plazo				
0080000820 (1)	10,11	28.368	-	28.368
Crédito largo plazo				
0080000832 (2)	9,13	72.500	145.001	217.501
0080000844 (3)	8,38	200.270	2.202.967	2.403.237
		<u>272.770</u>	<u>2.347.968</u>	<u>2.620.738</u>
		<u>301.138</u>	<u>2.347.968</u>	<u>2.649.106</u>

- 1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo con pagos trimestrales de capital de US\$28.368 más intereses y vencimiento en Diciembre del 2014. Dicha obligación fue liquidada en el primer trimestre del 2015.
- 2) Representan préstamo para compra de activos fijos con pagos trimestrales de capital de US\$14.500 más interés y vencimiento en Mayo del 2018.
- 3) Corresponden al préstamo para compra de la Hacienda Los Sajos (Borbón), incluyó terrenos, infraestructura agrícola, maquinarias y equipos, semovientes, vehículo, entre otros, con dos años de gracias para pago de capital, pagos trimestrales de capital de US\$100.135 más intereses a partir de Septiembre del 2015 y vencimiento en Mayo del 2021.

Las obligaciones bancarias mantenidas al cierre están garantizadas con las propiedades de la Compañía y firma solidaria de los Accionistas. Véase además Nota 9 y 10.

Un detalle de los vencimientos por año es como sigue:

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>US\$</u>
Año 2015	258.270
Año 2016	458.540
Año 2017	458.540
Año 2018	429.540
Año 2019	400.539
Año 2020	400.539
Año 2021	200.269
	<u>2.606.237</u>

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

CORTO PLAZO

Representan los saldos pendientes de pago por compras de bienes y servicios adquiridos a proveedores locales en el curso normal de los negocios durante el año 2014.

LARGO PLAZO

Corresponde al saldo de la compra de la Hacienda Los Sajos (Borbón), de conformidad con acuerdo verbales entre las partes, no devenga intereses, y se estiman serán cancelados a partir del 2015 en dividendos que se establezcan en dicha fecha.

13. PROVISIONES

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2014</u>				
Impuesto a la renta	4.169	17.204	(4.169)	17.204
Intereses por pagar	14.958	289.759	(245.689)	59.028
Beneficios sociales	18.698	64.163	(72.170)	10.691
Participación trabajadores en utilidades	-	5.585	-	5.585
<u>Año 2013</u>				
Impuesto a la renta	4.074	4.169	(4.074)	4.169
Intereses por pagar	-	146.902	(131.944)	14.958
Beneficios sociales	10.487	22.202	(13.991)	18.698
Participación trabajadores en utilidades	-	-	-	-

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	37.232	(61.140)
Menos - Participación de los trabajadores	(5.585)	-
	<u>31.647</u>	<u>(61.140)</u>
Más – Gastos no deducibles (1)	46.553	61.942
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>78.200</u>	<u>802</u>
 Tasa de impuesto a la renta	 22%	 22%
Impuesto a la renta	<u>17.204</u>	<u>176</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>9.556</u>	<u>4.169</u>
 Impuesto a la renta corriente (2)	 <u>17.204</u>	 <u>4.169</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>17.204</u>	<u>4.169</u>

- 1) Durante el año 2014 incluyen principalmente: i) El gasto de depreciación del año de la propiedad, planta y equipo que se incluyó en la compra de la Hacienda Los Sajos (Borbón), considerando que no cuenta con factura tributaria que documente la transferencia de dominio y propiedad de los

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

mismos por (2014– US\$24.000) ii) US\$19.664 por pagos de intereses a terceros y iii) multas, intereses y contribuciones por US\$2.889.

- 2) Durante el año 2013 la Compañía determino el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria. Para el año 2013 la Compañía registró el anticipo mínimo de impuesto a la renta como gasto de impuesto a la renta del año dado que este superó el impuesto a la renta causado.

(3) Véase literal b) siguiente.

b) Impuesto a la renta diferido

Debido a las reformas tributarias vigentes en relación con los gastos no deducibles de años anteriores y su efecto en los periodos fiscales siguientes, y ante la falta de un pronunciamiento formal por parte de la Superintendencia de Compañías respecto al ajuste y/o eventual actualización de las diferencias temporales imponible o deducibles con base en la reformas fiscales, la Compañía considera que no hay diferencias temporales imponible ni deducibles entre la base financiera y la base tributaria al cierre del 31 de Diciembre del 2014 y 2013, y por tanto no presenta saldo de dicho componente al cierre del 2014 ni 2013

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2012 al 2014 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

e) Precios de transferencia -

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

f) Reformas tributarias –

Durante Diciembre del 2014 la Administración tributaria emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, junto con su respectivo reglamento, la cual entre otras incluye lo siguiente:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Código Tributario
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Reformas a la Ley de Abono Tributario
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley del Anciano
- Reformas a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre
- Reformas a la Ley de Turismo

Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal
- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación de Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Incremento Patrimonial no Justificado
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior
- Reformas al Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
Accionistas		
Tecnifertpac S.A.	-	40.000
	<u>-</u>	<u>40.000</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos y cuentas por pagar (2)		
Accionistas		
Tecnifertpac S.A.	-	103.957
Bermudez Bermudez Eber	93.825	20.000
	<u>93.825</u>	<u>123.957</u>

(1) Corresponden a préstamos a dicho Accionista desde años anteriores, neto de compensaciones. Dichos saldos fueron cancelados durante el año 2014.

(2) Representan saldos pendientes de pago por adquisiciones de bienes y servicios realizadas durante el año 2014 y 2013, neto de cancelaciones.

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobros y/o pagos, pero se estiman serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

A continuación un resumen de las transacciones durante el año 2014 y 2013 realizadas con los Accionistas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Accionistas - Bermudez Bermudez Eber		
Servicios de alquiler	<u>-</u>	<u>20.000</u>
Accionistas - Tecnifertpac S.A.		
Compra de insumos y fertilizantes	<u>-</u>	<u>201.880</u>

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 comprende 1.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
<u>Personas Jurídicas</u>			
Tecnifertpac S.A.	Ecuatoriana	495	49,50%
<u>Personas Naturales</u>			
Bermudez Bermudez Eber Augusto	Ecuatoriana	495	49,50%
Bermudez Bermudez Milton Julio	Ecuatoriana	10	1,00%
		<u>505</u>	<u>50,50%</u>
TOTAL		<u>1.000</u>	<u>100,00%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa Compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esa información.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

En Febrero del 2015 se publicó en el Registro Oficial # 448, que incluye el Decreto Ejecutivo # 580, el cual contiene las reformas al Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal emitida en Diciembre del 2014 Véase Nota 14 f), entre las cuales se destaca principalmente el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los casos y condiciones descritos en este último cuerpo legal, a partir del 1ro de Enero del 2015.

Excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de Abril del 2015) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Blgo. Eber Bermúdez B.
Representante Legal

Lcda. Janeth Moreira
Contadora

* * * * *