



PACIDEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
CON INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**



Informe de Auditores Independientes

A los Accionistas de
PACIDEL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PACIDEL S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo cuarto nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para la opinión calificada

4. Esta fue nuestra primera auditoría de los estados financieros de la Compañía y el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente con respecto a los estados financieros del año precedente para permitirnos determinar si las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF han sido aplicadas uniforme y consistentemente; por otra parte, la Compañía no ha realizado un análisis para determinar el derecho o la obligación que se origina por concepto de activo y pasivo por impuestos diferidos de acuerdo como lo requiere la NIC 12 Impuesto a las ganancias, que nos permita satisfacernos de la razonabilidad de dichas cuentas. Adicionalmente no se nos ha proporcionado documentación de soporte suficiente y competente de cuentas por pagar no corriente que al 31 de diciembre del 2014 presentaba un saldo de US\$104,454. En razón de estas circunstancias, no nos fue posible determinar la razonabilidad y comparabilidad de los saldos iniciales y los efectos, si los hubiera, sobre los estados financieros adjuntos derivados de estas situaciones.

Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PACIDEL S.A., al 31 de diciembre del 2014, el desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aspecto den énfasis

6. Como se describe en las Notas 1 y 4 a los estados financieros, para el 2014 y 2013 la Compañía mantiene concentración de operaciones con OBSA Oro Banana S.A., a quien vende el 100% de su producción y con quien mantiene un contrato de compra venta de banano. Para el 2014, los estados financieros demuestran un aumento en el volumen de ventas del 8% con relación al año anterior. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.



RNAE No. 358
22 de mayo del 2015
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

PACIDEL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

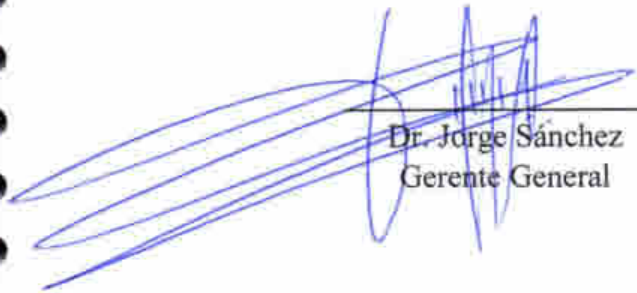
ACTIVO

CORRIENTE

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota 3)	4,411	27,550
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 4)	28,184	32,766
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 12)	178,117	132,635
Activo por impuestos corriente	(Nota 13)	13,553	38,869
Inventarios	(Nota 5)	-	17,942
Total activo corriente		224,265	249,762

NO CORRIENTE

Activos biológicos	(Nota 6)	198,292	220,324
Propiedad, maquinaria y equipo	(Nota 7)	543,533	430,013
Inversiones en acciones	(Nota 8)	134,900	319,900
Propiedades en inversión	(Nota 9)	18,139	18,139
Total activo no corriente		894,864	988,376
Total activo		<u>1,119,129</u>	<u>1,238,138</u>



Dr. Jorge Sánchez
Gerente General



Ing. Fanny Rojas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PACIDEL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

PASIVO

CORRIENTE

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 10)	169,120	245,781
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 11)	40,290	33,212
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 12)	231,132	115,151
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 13)	6,525	548
Beneficios definidos para empleados	(Nota 14)	18,475	15,133
Total pasivo corriente		465,542	409,825

NO CORRIENTE

Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 10)	62,779	192,379
Cuentas por pagar		104,454	104,454
Beneficios definidos para empleados	(Nota 14)	11,757	7,781
Total pasivo no corriente		178,990	304,614
Total pasivo		644,532	714,439

PATRIMONIO

(Nota 16)

Capital social		90,800	800
Reserva legal		6,838	400
Aportes para futuras capitalizaciones		-	375,043
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		232,038	105,144
Efectos de aplicación NIIF		(58,263)	(58,263)
Utilidades retenidas		203,184	100,575
Total patrimonio		474,597	523,699
Total pasivo y patrimonio		1,119,129	1,238,138

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PACIDEL S.A.

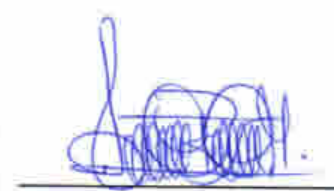
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de bienes		923,440	851,989
Otros ingresos		53,694	15,740
	(Nota 16)	977,134	867,729
COSTO DE VENTAS	(Nota 17)	598,830	621,746
Margen bruto		378,304	245,983
GASTOS			
Administración y ventas	(Nota 17)	171,726	130,839
Depreciación		13,445	-
Financieros		32,063	33,436
		217,234	164,275
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		161,070	81,708
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 13)	24,028	17,330
UTILIDAD DEL AÑO		137,042	64,378
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		137,042	64,378



Dr. Jorge Sánchez
Gerente General



Ing. Fanny Rojas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PACIDEL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESERVA POR VALUACIÓN</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u> <u>EFFECTOS DE APLICACIÓN NIIF</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	800	400	285,043	-	(27,119)	36,197	295,321
MÁS (MENOS)							
Aportes de accionistas	-	-	90,000	-	-	-	90,000
Ajuste a propiedades de inversión	-	-	-	105,144	(31,144)	-	74,000
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	64,378	64,378
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	800	400	375,043	105,144	(58,263)	100,575	523,699
MÁS (MENOS)							
Aumento de capital	90,000	-	(90,000)	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	6,438	-	-	-	-	-
Reclasificación a cuentas por pagar	-	-	(285,043)	-	-	(6,438)	-
Ajuste de propiedad, maquinaria y equipo y otros activos biológicos	-	-	-	126,894	-	(27,995)	98,899
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	137,042	137,042
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	90,800	6,838	-	232,038	(58,263)	203,184	474,597

Dr. Jorge Sánchez
Gerente General

Ing. Fanny Rojas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

PACIDEL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otras cuentas por cobrar	932,572	800,559
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(715,113)	(909,925)
Efectivo pagado por gastos financieros	(32,063)	(33,436)
Otros ingresos	31,580	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	216,976	(142,802)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo recibido por aportes para futuras capitalizaciones	-	(185,000)
Efectivo pagado para adiciones de vehículo, maquinaria y equipo	(37,018)	(31,500)
Efectivo recibido por venta de vehículos	-	71,000
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(37,018)	(145,500)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(203,097)	218,505
Efectivo recibido por aportes de accionistas	-	90,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(203,097)	308,505
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(23,139)	20,203
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Saldo al inicio del año	27,550	7,347
Saldo al final del año	4,411	27,550

PACIDEL S.A.

CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	137,042	64,378
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	24,028	17,330
Provisión para participación a los trabajadores	28,424	14,419
Depreciación maquinaria y equipo	16,495	28,960
Provisión de jubilación y desahucio	8,380	2,578
Utilidad en venta de vehículos	-	(15,740)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Disminución) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9,132	51,430
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	134,968	115,187
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corriente	25,316	1,956
Disminución (Aumento) de inventarios	17,942	(17,942)
Aumento en cuentas pagar comerciales, y otras cuentas por pagar	3,913	4,172
(Disminución) en cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(141,127)	(386,923)
(Disminución) en pasivo por impuestos corriente	(18,051)	(18,191)
(Disminución) Aumento en beneficios definidos para empleados	(29,486)	(4,416)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>216,976</u>	<u>(142,802)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de esta conciliación.

PACIDEL S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

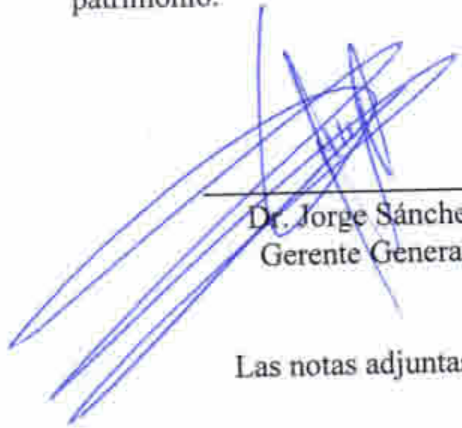
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2014

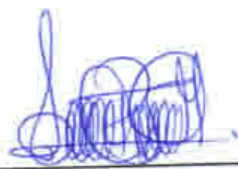
- ✓ La Compañía ajustó propiedad, maquinaria y equipo y activos biológicos por US\$126,894 netos, y reconoció un deterioro por este mismo concepto por US\$27,995 con crédito y débito al patrimonio respectivamente.
- ✓ La Compañía realizó la apropiación de la reserva legal por US\$6,438 con cargo a utilidades retenidas.
- ✓ La Compañía compensó el pasivo por impuestos corriente, impuesto a la renta 2014, por US\$18,469 contra el activo por impuestos corriente por el mencionado valor.
- ✓ La Compañía reversó US\$285,043 de aportes para futuras capitalizaciones con crédito a cuentas por pagar compañías y partes relacionadas.
- ✓ La Compañía reversó US\$185,000 de inversiones en acciones con cargo a cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas.

2013

- ✓ La Compañía compensó el pasivo por impuestos corriente, impuesto a la renta 2013, por US\$17,330 contra el activo por impuestos corriente por el mencionado valor.
- ✓ La Compañía realizó una inversión en acciones por US\$134,900, con crédito a propiedades de inversión por US\$165,973 y un débito a patrimonio por US\$31,144 y un crédito a cuentas por pagar compañías y partes relacionadas por US\$71.
- ✓ La Compañía revaluó propiedades de inversión por US\$105,144 con crédito a patrimonio.



Dr. Jorge Sánchez
Gerente General



Ing. Fanny Rojas
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de esta conciliación.

