

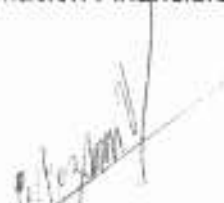
**DICTAMEN
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
ACAMAD S.A.**

He examinado el Balance General de la compañía **ACAMAD S.A.**, del 1º de Enero al 31 de Diciembre del 2014, el Estado de Resultado, y el Estado de Patrimonio de los Accionistas, que son relativos por el período cortado a esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentren libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de las Normas Internacionales de Información Financiera establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía: así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La auditoría efectuada establece bases razonables para mi Opinión.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía **ACAMAD S.A.**, del 1º de Enero al 31 de Diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Econ. Carlos A. García Villarroel
SC - RNAE No 522
REG. NAC. No 9763

Guayaquil, 15 de Noviembre del 2015

A C A M A D S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2014
Expresado en dolares

Activos	Notas a Estados Financieros	Años Terminado al 31 de Diciembre del		Determinación Porcentual %
		2014	2013	
Activo Corriente				
Caja - Bancos	C	-	-	-
Inversiones Corriente	D	-	528,644.59	-
Cuentas por Cobrar	E	948,839.58	834,050.48	58.36
Impuestos Fiscales - IVA - Retencion %	F	38,881.25	23,819.52	2.39
Inventarios		-	-	-
Total Activo Corriente		987,720.83	1,386,514.59	60.75
Activos Fijos				
Activos Fijos	G	675,045.74	653,045.74	41.52
Menos: Depreciación Acumulada		- 36,824.88	- 26,216.02	- 2.26
Total Activo Fijo		638,220.86	626,829.72	39.25
Otros Activos				
Activos No Corrientes		-	-	-
Total Otros Activos		-	-	-
Total Activos		US \$ 1,625,941.69	2,013,344.31	100.00
Pasivos y Patrimonio				
Pasivo Corriente				
Cuentas por Pagar - Locales	H	33,032.29	21,206.42	2.03
Obligaciones Bancarias	I	53,138.62	539,566.23	3.27
Participacion a Trabajadores	J	1,734.45	3,890.79	0.11
Impuestos Fiscales - S.R.I	K	2,162.28	4,850.52	0.13
Provisiones Patronales -IESS	L	14,944.62	5,863.89	0.92
Otras Pasivos por Beneficios Empleados	M	23,124.37	22,429.77	1.42
Otras Obligaciones Corrientes	N	1,458.36	1,144.20	0.09
Total Pasivo Corriente		129,594.99	598,951.82	7.97
Pasivo a Largo Plazo				
Prestamos de Accionistas	O	1,470,706.13	1,396,418.20	90.45
Total Pasivo a Largo Plazo		1,470,706.13	1,396,418.20	90.45
Total Pasivos		1,600,301.12	1,995,370.02	98.42
Patrimonio				
Capital Social	P	800.00	800.00	0.05
Reservas		-	-	-
Resultados Años anteriores		17,174.29	23.00	1.06
Utilidad del Presente Ejercicio		7,566.28	17,197.29	0.47
Total Patrimonio		25,640.57	17,974.29	1.58
Total Pasivo y Patrimonio		US \$ 1,625,941.69	2,013,344.31	100.00

Ing. Nelson J. Dominguez Moreira
Gerente General

C.P.A. Leonor Bermeo Viteri
Contadora General

ACAMAD S.A.
Estado de Perdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre del 2014
Expresado en dolares

	Años Terminados al 31 de Diciembre del	Determinación Porcentual %
	2014	2013
<u>Ingresos</u>		
Ventas Gravadas 12 % I.V.A.	US \$ -	-
Ventas Gravadas 0 % I.V.A.	938,479.39	1,190,976.00
Exportaciones Netas	-	-
Otros Ingresos	15,384.79	-
Total Ingresos	953,864.18	1,190,976.00
<u>Egresos</u>		
Costo de Ventas	107,226.03	222,324.08
Inventario Inicial de Materia Prima	-	-
Inventario Inicial de Producto en Proceso	-	-
Inventario Inicial de Producto Terminado	-	-
Compras de Mercaderías	107,226.03	222,324.08
Menos: Inventario Final de Materia Prima	-	-
Menos: Inventario Final de Producto en Proceso	-	-
Menos: Inventario Final de Producto Terminado	-	-
Magen Bruto	846,638.15	968,651.92
Total Gastos Generales - Operacionales	835,075.14	942,713.32
Gastos por Sueldos y Salarios	397,262.11	226,461.21
Gastos Operacionales - Administrativos	398,285.57	704,276.09
Gastos Financieros	28,918.60	1,367.16
Gastos por Depreciación	10,608.86	10,608.86
Total Costos y Gastos	942,301.17	1,165,037.40
Utilidad del Ejercicio Antes de Participación a		
Trabajadores e Impuesto Renta-Conciliación	US \$ 11,563.01	25,938.60


Ing. Nelson J. Dominguez Moreira
Gerente General


C.P.A. Leonor Bermeo Viteri
Contadora General

Ver notas adjuntas

ACAMAD S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2013
Expresado en Dólares

		Años Terminados al	
		31 de Diciembre del	
		Año 2014	Año 2013
Utilidad del Ejercicio	US \$	7,666.28	17,197.29
Ajuste para conciliar la Utilidad:			
Depreciación y Amortización		10,608.86	10,608.86
(Aumento) Disminución en:		-	-
Cuentas por Cobrar	-	114,789.10	-
Inversion Corriente		528,644.59	-
Otras Cuentas por Cobrar		-	9,113.16
Impuestos Fiscales	-	15,061.73	1,940.03
Inventarios		-	-
Total Ajustes		417,068.90	20,633.02
Aumento (Disminución) en:			
Cuentas por Pagar- Locales		11,825.87	23,089.63
Instituciones Financieras	-	486,427.61	4,183.77
Otras Cuentas por Pagar		-	84,269.84
Impuesto a la Renta - Compañía	-	3,890.79	-
Impuestos Fiscales por Pagar y Otros	-	2,688.24	4,704.85
Participación a Trabajadores		1,734.45	3,690.79
Provisiones Patronales		9,775.33	28,293.66
Otros Pasivos Corriente		314.16	1,144.20
Total Ajustes	-	469,356.83	73,509.74
Fondos Provisión para la Operaciones	-	52,287.93	52,876.72
Aumento (Disminución) en:			
Incremento de Deuda a Largo Plazo		-	-
Incremento de Activo Fijo	-	22,000.00	-
Prestamos de Accionistas		74,287.93	315,177.78
Aumento de Capital Patrimonio		-	324,584.00
Incremento Neto del Ejercicio		-	62,282.94
Saldo de Efectivo al Inicio del Año		-	62,282.94
Saldo de Efectivo al Final del Año	US \$	-	0.00



Ing. Nelson J. Dominguez Moreira
Gerente General



C.P.A. Leonor Bermeo Viteri
Contadora General

ACAMAD S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Del 1o de Enero al 31 de Diciembre del 2014

Expresado en Dólares

Detalles	Capital Social	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Reserva Legal y Facultativa	Otras Reservas	Pérdidas de Ejercicios Anteriores	Utilidad y/o Pérdida Presente Ejercicio	Total Patrimonio Neto
Saldo al 1o de Enero del 2014 US \$	800.00	-	-	-	23.00	17,197.29	17,974.29
Reservas	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	23.00	23.00	-
Utilidad del Presente Ejercicio	-	-	-	-	-	7,666.28	7,666.28
Saldo al 31 Diciembre 2014 US \$	800.00	-	-	-	-	24,840.57	25,640.57


Ing. Nelson J. Domínguez Moreira
Gerente General


C.P.A. Leonor Bernal Villeda
Contadora General

ACAMAD S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

RESUMEN DE POLITICAS Y NORMAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS.

BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A.- La Compañía ACAMAD S.A., fue constituida el 1º de Diciembre del 2010, y fue inscrita ante el Registrador Mercantil mediante Escritura Pública el 29 de Diciembre del 2010, bajo la denominación de **ACAMAD S.A.**

La actividad económica principal de la compañía **ACAMAD S.A.**, producción de Banano y otras actividades agrícolas. Esta actividad la realiza dentro del territorio del Ecuador. La comercialización y distribución de la producción se la realiza a través de los diversos distribuidores que la institución maneja.

B.- PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

La Compañía **ACAMAD S.A.**, mantiene sus registros contables en US Dólares la cual es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador.

Mediante Resolución No 6.Q.ICI.04 del 21 de Agosto del 2006 y publicada en el Registro Oficial No 348 de Septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió disponer que las Normas Internacionales y Aseguramiento (NIAA) y la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) respectivamente, sean de aplicación

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros entre las más, representativas entre otras:

- 1.- Efectivo y equivalente de efectivo.-** Estos rubros constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. Este rubro de efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. De igual manera los equivalente de efectivo son Inversiones a Corto Plazo. Para obtener liquidez. Este rubro no mantiene riesgo debido a que son registrados en US Dólares.
- 2.- Inversiones a Corto Plazo.-** La Compañía, no registra Inversiones a corto plazo.
- 3.- Cuentas por Cobrar y Otras.-** La Compañía, registra valores por cobrar proveniente de las transferencias de bienes y Servicios hacia sus Clientes - Distribuidores. Además mantiene valores por cobrar por varios conceptos operacionales.
- 4.- Desembolso de Efectivo.-** Los Desembolsos se realizan por inversiones - compras de bienes y servicios para el giro del negocio con plazo de 45 a 60 días, los cuales son considerados por medio de Flujo de Caja.
- 5.- Inventarios.-** Los Inventarios están conformados los rubros Inventarios de Materia Primas, Inventarios de Productos en Proceso, Suministros y Materiales y Productos Terminados, los cuales se registran a precio de costos del mercado.
- 6.- Propiedad – Planta y Equipos - Depreciaciones.-** Las Maquinarias, Equipos y Otros, son de exclusiva propiedad de la compañía. Las depreciaciones fueron registradas de acuerdo a los porcentajes establecidos por las leyes tributarias vigentes, tales como:

Activo	Porcentaje	Vida Útil
Edificios	5 %	20 años
Muebles y Enseres	10 %	10 Años
Maquinarias y Equipos	10 %	10 Años
Vehículos	20 %	5 Años
Equipos de Computación	33 %	3 Años

7.- Cuentas por Pagar a Proveedores y Otros.- La Compañía registra valores por pagar a proveedores proveniente de las compras de bienes y Servicios hacia a sus Proveedores en forma general. Además mantiene valores por pagar a terceros por varios conceptos operacionales.

C.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Años Terminados al 31 de Diciembre

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja General & Bancos	(1)	0	0
Total		<u>0</u>	<u>0</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía no registra saldos en Caja & Bancos.

D.- INVERSIONES CORRIENTE

Años Terminados al 31 de Diciembre

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos	(1)	0	528.644.59
Total		<u>0</u>	<u>528.644.59</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía no registra saldos en Inversiones Corriente.

E.- CUENTAS POR COBRAR

Años Terminados al 31 de Diciembre

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes y Otros	(1)	346.181.27	370.664.51
Varios Deudores	(2)	311.256.22	12.548.50
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	291.402.09	450.837.47
Total		<u>948.839.58</u>	<u>834.050.48</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en Cuentas por Cobrar – Clientes y Otros, de US \$ 346.181.27, el cual representan el 21.29 % del Total del Activos. Este valor representa facturación por Ventas a crédito en mercaderías en general a 30 días, y a distribuidores a 60 días.

(2) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores saldo en movimientos contables – financieros en Cuentas. Varios Deudores de US \$ 311.256.22, el cual representan el 19.14 % del Total del Activo.

(3) Al 31 de Diciembre del 2013, la compañía presenta valores saldo en movimientos contables – financieros en Cuentas. Otras Cuentas por Cobrar US \$ 291.402.09, el cual representan el 17.92 % del Total del Activo.

F.- IMPUESTOS FISCALES

Años Terminados al 31 de Diciembre

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retención en la Fuente % - Año 2013	(1)	18.969.00	23.819.52
Retención en la Fuente % - Año 2014	(2)	19.912.25	0
Total		<u>38.881.25</u>	<u>23.819.52</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Retención en la Fuente % – Año 2013 de US \$ 18.969.00.

(2) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Retención en la Fuente % – Año 2014 de US \$ 19.912.25. Estas transacciones representan el 2.39 % del Total del Activo.

G.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS

Rubros		Saldo Al 31/12/13	Incremento y/o (Disminución)	Saldo Al 31/12/14
Instalaciones en Producción		324.584.00	0	324.584.00
Vehículos		53.044.29	0	53.044.29
Construcciones en Curso		275.417.45	22.000.00	297.417.45
Total Activo Fijo.	(1)	<u>653.045.74</u>	<u>22.000.00</u>	<u>675.045.74</u>
Menos:				
Depreciación Acumulada	(2)	-26.216.02	-10.608.86	-36.824.88
Activo Fijo- Neto:		<u>626.829.72</u>	<u>-10.608.86</u>	<u>638.220.86</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Activos Fijos de US \$ 675.045.74. Estas transacciones corresponden a Adquisiciones de Bienes de larga duración. Estos bienes son de propiedad de la compañía, el cual representan el 41.51 % del Total del Activo.

(2) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Depreciación de Activos Fijos de US \$ - 36.824.88. Estas transacciones corresponden a Depreciación Anual - Tabla, el cual representan el – 2.26 % del Total del Activos.

H.- CUENTAS POR PAGAR – LOCALES

Años Terminados al 31 de Diciembre

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por Pagar - Locales	(1)	33.032.29	21.206.42
Total		<u>33.032.29</u>	<u>21.206.42</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Cuentas por Pagar - Locales de US \$ 33.032.29. Estas transacciones corresponden a Compras de Bienes y Servicios a crédito de 30 hasta 60 días. Estas Operaciones no generan intereses. De igual forma estas transacciones representan el 2.03 % del Total del Pasivo.

I.-OBLIGACIONES BANCARIAS

		<u>Años Terminados al 31 de Diciembre</u>	
Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco del Pichincha - Sobregiros	(1)	53.138.62	0
Banco del Pichincha -Prestamos		0	539.566.23
Total		<u>53.138.62</u>	<u>539.566.23</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Instituciones Financieras – Sobregiro Bancarios de US \$ 53.138.62. Estas transacciones por saldos serán reclasificadas al 2 de Enero del 2015. Estas transacciones representan el 3.26 % del Total del Pasivo.

J.- 15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES

		<u>Años Terminados al 31 de Diciembre</u>	
Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
15% Participación a Trabajadores 2014	(1)	1.734.45	3.890.79
Total		<u>1.734.45</u>	<u>3.890.79</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: 15 % Participación a Trabajadores por el ejercicio económico 2014. Estas transacciones representan el 0.11 % del Total del Pasivo.

K.- IMPUESTOS FISCALES POR PAGAR

		<u>Años Terminados al 31 de Diciembre</u>	
Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retención en la Fuente- Impto. Renta % Y Otros Impuestos	(1)	2.162.28	4.850.52
Total		<u>2.162.28</u>	<u>4.850.52</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Retención en la Fuente y Otros Impuestos por Pagar %. Estas transacciones representan el 0.13 % del Total del Pasivo.

L - OBLIGACIONES PATRONALES – I.E.S.S.**Años Terminados al 31 de Diciembre**

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte Individual al IESS	(1)	6.725.08	2.638.75
Aporte Patronal al IESS	(2)	5.824.53	2.665.04
Otros Obligaciones al IESS	(3)	2.395.01	560.10
Total		<u>14.944.62</u>	<u>5.863.89</u>

1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Aportes Individuales – I.E.S.S.

(2) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Aportes Patronales – I.E.S.S.

(3) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Otras Obligaciones Laborales – I.E.S.S. Estas transacciones representan el 0.92 % del Total del Pasivo

M.- PROVISIONES LABORALES Y OTROS**Años Terminados al 31 de Diciembre**

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Décimo Tercer Sueldo	(1)	2.090.00	979.55
Décimo Cuarto Sueldo	(2)	18.391.17	20.200.22
Vacaciones	(4)	2.643.20	1.250.00
Total		<u>23.124.37</u>	<u>22.429.77</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos por provisiones laborales contables – financieros en la Cuenta: Décimo Tercer Sueldos. Estas transacciones representan el 0.13 % del Total del Pasivo.

(2) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos por provisiones laborales contables – financieros en la Cuenta: Décimo Cuarto Sueldo. Estas transacciones representan el 1.13 % del Total del Pasivo.

(3) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos por provisiones laborales contables – financieros en la Cuenta: Vacaciones. Estas transacciones representan el 0.16 % del Total del Pasivo.

N.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTE**Años Terminados al 31 de Diciembre**

Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras Cuentas por Pagar - Corriente.		1.458.36	1.144.20
Total		<u>1.458.36</u>	<u>1.144.20</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Otras Obligaciones Corriente. Estas transacciones representan el 0.08 % del Total del Pasivo.

O.- OTRAS OBLIGACIONES – L.P.-

		<u>Años Terminados al 31 de Diciembre</u>	
Rubros		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos de Accionistas	(1)	1.470.706.13	1.396.418.20
Total		<u>1.470.706.13</u>	<u>1.396.418.20</u>

(1) Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía presenta valores por saldos en movimientos contables – financieros en la Cuenta: Préstamos de Accionistas. Se ha evidenciado que los Accionistas han entregado valores a la compañía.. Se Estas transacciones representan el 90.45 % del Total del Pasivo.

P.- CAPITAL SOCIAL Y PATRIMONIO

1.- Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2013, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía **ACAMAD S.A.** es de US \$ 800.00, el mismo que consiste en 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas y suscritas y en circulación, cuyo valor nominal es de US \$ 1.00 cada una. Se detalla la Nómina de los accionistas:

Nombres	No de Acciones	Total
Nelson Javier Domínguez Moreira	720	720.00
Yira María Muro Romero	80	80.00
Total	<u>800</u>	<u>800.00</u>

Q.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE

La compañía no registra activos y pasivos contingente a la fecha del cierre de la Auditoría Externa.

R.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión del informe Noviembre 15 del 2015 y de acuerdo a la opinión de la Gerencia General de **ACAMAD S.A.**, en adición a la notas explicativas no se han registrado hechos importantes que pudieran tener efecto importante en los estados financieros.