

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CONTENIDO:

Páginas

Dictamen de los auditores independientes

1 - 2

Estados Financieros

Estado de situación financiera

3 - 4

Estado de resultado Integral

5

Estado de cambios en el patrimonio de los socios

6

Estado de flujos de efectivo

7

Notas a los estados financieros

8 - 30

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 29 de mayo del 2015

A los Señores Socios de:

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA.LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.** (una compañía ecuatoriana de responsabilidad limitada) que comprende la situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos pertinentes y relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables necesarias que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de los riesgos, 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 fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios y normas 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. Creemos que la evidencia de

auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EXPORTADORA DEL BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.

6. Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, referimos a la Nota 6, que tienen relación con las cuentas por cobrar relacionadas de corto y largo plazo por US\$1,079,675 y cuentas por pagar relacionadas de corto y largo plazo por US\$885,739, las mismas que no tienen fecha de recuperación, ni fecha de cancelación respectivas, ni se estipulan cobros o pagos de intereses por los saldos. La compañía había planificado cobrar y pagar estos saldo a partir del 2015, pero, debido a que en este proceso hay un sinnúmero de compañías, ha considerado que esto le tomaría hasta el año 2016 para culminar el proceso, y además, confirma que no existen problemas de recuperación o de pagos de estos saldo, por ser compañías que pertenecen al grupo y están constantemente teniendo transacciones comerciales.


Consultores y Asesores Financieros
Farfán-Mejía "Farmesil C. Ltda."
No. de Registro en la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE 101

Refrendado por


ING. GALO FARFÁN P, MBA
Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA.LTDA.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	630,766	67,948
Cuentas por cobrar	5	105,864	846,273
Otras cuentas por cobrar	5	174,055	280,469
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	291,068	1,707
Suministros	7	249,137	214,646
Gastos pagados por anticipados		12,301	7,086
Total activos corrientes		<u>1,463,191</u>	<u>1,418,129</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades y equipos, neto	9	9,691	10,923
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	788,607	794,737
Impuestos por cobrar	8	772,491	522,164
Total activos no corrientes		<u>1,570,789</u>	<u>1,327,824</u>
TOTAL		<u>3,033,980</u>	<u>2,745,953</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA.LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		117,728	120,638
Cuentas por pagar	10	671,452	1,135,987
Cuentas por pagar relacionadas	6	383,708	422,835
Pasivos acumulados - provisiones	11	118,146	37,848
Pasivos por impuestos	12	215,602	99,696
Total pasivos corrientes		1,506,636	1,817,004
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	6	502,031	210,797
Cuentas por pagar - socios	10	384,260	555,446
Obligaciones de beneficios legales		33,433	30,047
Total pasivos no corrientes		919,724	796,290
Total pasivos		2,426,360	2,613,294
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	14	400	400
Reserva legal		16,613	12,494
Resultados acumulados		115,646	37,391
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		474,961	82,374
Total patrimonio de los socios		607,620	132,659
TOTAL		3,033,980	2,745,953

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		DICIEMBRE 31,	
	<u>Notas</u>	2014	2013
VENTAS	16	35,170,592	38,540,215
COSTO DE VENTAS	17	32,886,894	37,137,921
Utilidad bruta		<u>2,283,698</u>	<u>1,402,294</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de ventas	18	1,304,965	966,070
Gastos de administración	19	237,420	245,879
Total de gastos operacionales		<u>1,542,385</u>	<u>1,211,949</u>
Utilidad antes de otros gastos, egresos (ingresos), neto		<u><u>741,313</u></u>	<u><u>190,345</u></u>
Otros egresos		9,852	21,039
Otros ingresos		(11,685)	-
Gastos financieros		21,325	36,414
Utilidad antes de participación de trabajadores		<u>721,821</u>	<u>132,892</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	11 (a)	<u>108,273</u>	<u>19,934</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		613,548	112,958
IMPUESTO A LA RENTA	13 (c)	<u>138,587</u>	<u>30,584</u>
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		<u><u>474,961</u></u>	<u><u>82,374</u></u>

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Estado de Resultado integral del año - utilidad	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400	12,494	37,391	82,374	132,659
Transacciones del año:					
Transferencia de utilidad		4,119	78,255	(82,374)	-
Estado de Resultado Integral del año - utilidad				474,961	474,961
Saldos al 31 de diciembre del 2014	400	16,613	115,646	474,961	607,620

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	35,896,701	38,712,414
Efectivo pagado a proveedores	(33,751,440)	(36,663,254)
Efectivo pagado a empleados	(102,370)	(79,786)
Efectivo pagado por otros gastos	(1,258,412)	(1,457,806)
Efectivo pagado en impuestos indirectos	(245,076)	(223,143)
Gastos financieros	(21,325)	(36,881)
Cancelación de participación trabajadores año 2013 - 2012	(19,934)	(57,757)
Cancelación del impuesto a la renta por pagar año 2013 - 2012	(27,932)	(77,403)
Otros Ingresos	11,685	(21,040)
Efectivo neto de (utilizado) actividades de operación	481,897	95,344
<u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias (pagos)	-	(300,000)
Prestamos de compañías relacionadas Exportadora del Litoral Exportlit C.Ltd	252,107	(549,462)
Pagos a socios	(171,186)	373,053
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	80,921	(476,409)
Incremento (disminución) neto del efectivo	562,818	(381,065)
Más efectivo al inicio del período	67,948	449,013
Efectivo al final del período	630,766	67,948

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 30 forman parte integral de los estados financieros.

EXPORTADORA DE BANANO DEL ORO EXBAORO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

1 IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador, provincia del Azuay, en la ciudad de Cuenca, el 05 de agosto del 2011 como compañía de responsabilidad limitada. Su actividad económica es dedicarse a la compra, venta, comercialización y exportación de banano, café, cacao en todas sus fases, así como de toda clase de frutas tropicales, la importación y comercialización de maquinarias, vehículos, camiones, tractores, furgones con refrigeración, motores y sus respectivos repuestos y accesorios, la importación, exportación y comercialización de abonos, fungicidas, insecticidas y fertilizantes, la agroindustria de productos en todas sus etapas, hasta su comercialización y exportación, la elaboración y exportación de productos alimenticios a base de frutas.

Fue inscrita en el Registro Mercantil el 25 de Agosto del 2011 y en la Superintendencia de Compañías el 11 de Agosto del 2011. Fue notificada por el Servicio de Rentas Interna (SRI) como Contribuyente Especial el 02 de abril del 2013.

La compañía es regulada y supervisada por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP) en cuanto a sus compras y ventas de banano, orito, morado, plátano y otras musáceas afines, tal como lo describimos a continuación:

El Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP), mediante Acuerdo No. 524 del 07 de noviembre del 2013 establece el precio mínimo de sustentación al pie del barco de los diferentes tipos de cajas de banano y otras musáceas destinadas a la exportación por todo el año 2014 de acuerdo a la siguiente tabla:

Tipo de Caja	Tipo de Fruta	Peso/Caja Libras	Precio mínimo sustentación US\$/caja
22XU	Banano	43	6,220
22XUCS	Banano	41,5	6,000
208	Banano	31	4,481
208CH	Banano	31	3,676
2527	Banano	28	4,048
22XUCSS	Banano	46	3,325
STARBUCK22	Banano	10	1,562
BB	Orito	15	4,260
BM	Morado	15	4,260

De igual manera, establece los precios mínimos referenciales FOB de exportación de los distintos tipos de caja de banano y otras musáceas de acuerdo a la siguiente tabla:

Tipo de Caja	Tipo de Fruta	Peso/Caja Libras	Precio mínimo sustentación US\$/caja	Precio mínimo referencial FOB US\$/caja
22XU	Banano	43	6,22	7,97
22XUCS	Banano	41,5	6,00	7,60
208	Banano	31	4,481	5,81
208CH	Banano	31	3,676	5,01
2527	Banano	28	4,048	5,38
22XUCSS	Banano	46	3,325	4,93
STARBUCK22	Banano	10	1,562	2,01
BB	Orito	15	4,260	5,56
BM	Morado	15	4,260	5,56

La compañía está calificada como exportadora de banano, orito, morado, y otras musáceas afines de acuerdo al Oficio No. MAGAP-UB-2013-0319-OF del 21 de marzo del 2013 y con vencimiento 31 de diciembre del 2014; mediante Oficio No. MAGAP-DPAELORO-2014-2528-OF del 29 de diciembre del 2014 se procede a la autorización de la renovación como exportadora de banano por el periodo de tres años del 01 de enero del 2015 al 01 de enero del 2018, está inscrita y se registra en el sistema de control bananero.

El registro de uso de la marca **COBANA Y SREWE BESTE WAHL** de acuerdo al Oficio No. MAGAP-DPAELORO-2014-2399-OF del 15 de diciembre del 2014, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre del 2015.

El registro de uso de varias marcas **PRETTY LIZA, GLOGUS +LOGO, TROPICANA+LOGO, MB, MAMA NEGRA, GOGOL-MOGOL + LOGO, VICTORIA REGIA + LOGO, REINAFLO, Y FLOR DE SELVA** de acuerdo al Oficio No. MAGAP-UB-2013-2286-OF del 23 de diciembre del 2013, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre del 2015.

El registro de uso de la marca **CHIQUITA** de acuerdo al Oficio No. MAGAP-DPAELORO-2014-2317-OF del 03 de diciembre del 2014 y cuyo vencimiento es el 08 de noviembre del 2015.

El registro de uso de la marca **DEL MONTE** de acuerdo al Oficio No. MAGAP-DPAELORO-2014-2443-OF del 19 de diciembre del 2014 y cuyo vencimiento es el 31 de diciembre del 2015.

2. BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Bases de preparación

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, quien de acuerdo al Art. 433 la faculta para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sujeta a su supervisión.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.2.3 Suministros

Los suministros – cajas de cartón y material de empaque se valúan al costo. Los costos en el que se incurren para llevar los suministros a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

El costo se determina usando el método promedio ponderado, excepto por el caso de las importaciones en tránsito al costo de los valores desembolsados de adquisición.

2.2.4 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera.

El costo inicial de las propiedades y equipos comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades y equipos requieren ser reemplazados, la compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos en el estado de resultado a medida que se incurren.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso y gastos. Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes de propiedades y equipos se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto, en el periodo en que estos se incurren.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado y se presentan como Construcciones en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Mantenimiento y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las otras propiedades y equipos y las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Montacarga	10

El costo se deprecia de acuerdo con el método que aplica la compañía. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

2.2.5 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

contabilidad de coberturas.

CINIIF 21: Gravámenes Establece una orientación para el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen impuesto por la autoridad gubernamental

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones del periodo.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

NIC 39: Instrumentos financieros Reconocimiento y medición - Novación de derivados y contabilidad de cobertura.

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.

NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo: NIC 38: Activos Intangibles Clasificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2016.

NIC 19: Beneficios a los empleados Contribuciones a los empleados

Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2015.

NIC 11: Contabilización de adquisición de participaciones en operaciones conjuntas

Periodos anuales iniciados después del 1 de enero del 2016.

NIIF 14: Cuentas regulatorias diferidas Norma provisional sobre la contabilización

Periodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2016

NIC 15: Ingresos de contratos con clientes

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos de los clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes. Esta norma reemplaza la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y a sus interpretaciones.

Periodos anuales iniciados en o después de 1 de enero de 2017, y su aplicación. Anticipada es permitida.

3. ESTIMADO Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

Varios importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicio y/o estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las relevaciones relacionadas así como la revelación sobre los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Estos juicios y supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia y en el mejor criterio de la Administración de la compañía acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La

información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones contables por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Administración, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Administración de la compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizadas por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2.4.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.5.
- Impuestos a las ganancias - nota 2.2.8

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se informa en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas expuestas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

A continuación se presenta la composición del rubro:	Diciembre 31	
	2014	2013
Caja	400	19,112
Bancos locales	96,753	48,836
Banco del exterior (1)	533,613	-
Total	630,766	67,948

(1) Incluye US\$533,541 en el Citibank NY, US\$72 en el Citibank - Ecuador.

5. CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Comerciales:		
Locales:		
Sentilver S.A.	-	30,636
Transpepro S.A.	-	19,687
Asistenciaport Cía.Ltda.	700	-
Otros	3,255	1,160
Total locales	3,955	51,483
Exterior:		
Global Fresh Trading Sas.	101,909	794,790
Total exterior	101,909	794,790
Total cuenta por cobrar comerciales	105,864	846,273

	Diciembre 31	
	2014	2013
Otras cuentas por cobrar:		
Corto plazo:		
Socios	49,191	32,100
Productores	88,972	26,933
Anticipo a proveedores	21,852	22,504
Empleados y/o funcionarios	12,571	12,990
Reclamos por cobrar	-	66,253
Otras	1,469	119,689
Total	174,055	280,469
Total cuentas por cobrar	279,919	1,126,742

En opinión de la Administración considera que la compañía no necesita de una estimación para cuentas de cobro dudoso, debido a que sus clientes cancelan sus créditos oportunamente y a la efectividad del departamento de cobranza.

6. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Activo		
Cuentas por cobrar		
Corto plazo:		
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.	-	1,513
Agrícola Palacios Márquez Agripalma y Compañía	-	194
Corporación Internacional Palacios Cipal S.A.	1,000	-
Hansarita S.A.	3,050	-
Bananza	258	-
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.	271,743	-
Midaja S.A.	3,509	-
Agrícola Danilup S.A.	11,508	-
Total corto plazo	291,068	1,707
Largo plazo:		
Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez Fertipalma Cía. Ltda.	279,255	266,000
Corporación Internacional Palacios Cipal S.A.	86,555	86,555
Hansarita S.A.	188,271	199,113
Fruta de Exportación Frutexpalm Cía. Ltda.	649	650
Fruinter S.A. Frutas Internacionales	117,710	126,446
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.	115,973	115,973
Agrícola Palacios Márquez Agripalma y Compañía	194	-
Total largo plazo (a)	788,607	794,737
Total corto y largo plazo	1,079,675	796,444

	Diciembre 31,	
	2014	2013
PASIVOS		
Cuentas por pagar		
Corto plazo:		
Comercializadora Palacios Franco S.A. Copalfra	-	462
Agrícola Danilup S.A.	-	13,921
Midaja S.A.	-	11,314
In.Car.Palm. Industria Cartonera Palmar S.A.	245,068	375,312
Industria de Plásticos Palacios Márquez Palmaplast Cía. Ltda.	59,882	15,905
Importadora y comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero Icapar S.A.	10,321	5,921
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.	1,487	-
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.	66,950	-
Total corto plazo	383,708	422,835
Largo plazo:		
Agrocase S.A.	37,826	19,543
Banjae S.A.	51,540	34,729
Plandane S.A.	54,050	63,793
Ricaban S.A.	46,731	49,153
Hasanca S.A.	45,623	31,068
Cudaransa S.A.	23,086	12,511
Comercializadora Palacios Franco S.A. Copalfra	732	-
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.	242,443	-
Total largo plazo (b)	502,031	210,797
Total corto y largo plazo	885,739	633,632

(a) Las cuentas por cobrar - largo plazo relacionadas por US\$788,607 no tienen fecha de recuperación, ni se estipulan cobros de intereses por los saldos. En el año 2013, la compañía había planificado cobrar estos saldo a partir del año 2015, pero, debido a que en este proceso hay un sin números de compañías, ha considerado que esto le tomaría hasta el año 2016 para culminar el proceso, y además, confirma que no existen problemas de recuperación de estos saldo, por ser compañías que pertenecen al grupo y están constantemente teniendo transacciones comerciales.

(b) Las cuentas por pagar - largo plazo a relacionadas por US\$502,031 no tienen fecha de cancelación respectivas, ni se estipulan pagos de intereses por los saldos. En el año 2013, la compañía había planificado pagar estos saldo a partir del año 2015, pero, debido a que en este proceso hay un sin números de compañías, ha considerado que esto le tomaría hasta el año 2016 para culminar el proceso, y además, confirma que no existen problemas de pagos de estos saldo, por ser compañías que pertenecen al grupo y están constantemente teniendo transacciones comerciales.

La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 04 de febrero del 2014 obliga a los grandes grupos económicos a que sus estados financieros sean consolidados Los socios o accionistas del Grupo Palmar decidieron crear una empresa que

se encargará de administrar los recursos financieros, la compañía Holding Palmar Holdingpal Cía. Ltda. fue constituida mediante escritura pública el 24 de Abril del 2013 e inscrita en el registro mercantil de Cuenta el 04 de febrero del 2014 y tendrá como objeto social la compra de participaciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer control a través de vínculos de propiedad, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y confirmar así un grupo empresarial.

SUMINISTROS.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Cartones	128,046	129,248
Material de empaque	94,003	61,456
Cartones y material de empaque en poder de terceros	27,088	23,942
Total	<u>249,137</u>	<u>214,646</u>

IMPUESTOS POR COBRAR.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Iva en compras servicios (a)	391,202	253,598
Iva en compras bienes (a)	381,191	261,406
Retenciones en la fuente del Iva	98	98
Total Crédito Tributario Iva	<u>772,491</u>	<u>515,102</u>
Crédito Tributario Impuesto Renta - Dividendos anticipados	-	7,062
Total	<u>772,491</u>	<u>522,164</u>

(a) El movimiento de esta cuenta según lo declarado en el Formulario 104 durante el año 2014 es el siguiente:

	Valor
Saldo al inicio del año 2014	515,102
(+) crédito tributario del año por compras locales	258,839
(-) Aplicación del Iva en Ventas	(1,450)
Saldo al final del año 2014	<u>772,491</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Costo o valuación	12,320	12,320
Depreciación acumulada	(2,629)	(1,397)
Neto	<u>9,691</u>	<u>10,923</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Corto plazo:		
Proveedores locales	26,464	98,908
Anticipos de clientes (b)	499,500	513,800
Liquidaciones por pagar	-	407,126
Otras cuentas por pagar y retenciones	145,488	116,153
Total corto plazo	671,452	1,135,987
Largo Plazo:		
Socios (a)	384,260	555,446
Total largo plazo	384,260	555,446
Total corto y largo plazo	1,055,712	1,691,433

(a) Comprenden cuentas por pagar a los socios de la compañía, la misma que no tiene fecha de pago, ni genera intereses por estos valores.

(b) Corresponde a anticipos recibidos del cliente Global Fresh Trading Sas, en diciembre del 2014 y hasta la fecha de nuestro informe (29 de mayo del 2015) no se han liquidados, estos valores no generan intereses.

PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Participación de trabajadores (a)	108,273	19,934
Beneficios sociales	6,832	11,866
IESS por Pagar	2,769	4,088
Otras	272	1,960
Total	118,146	37,848

(a) PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicables a las utilidades liquidadas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Saldo inicial	19,934	-
Provisiones	108,273	19,934
Pagos y /o utilizaciones	(19,934)	-
Saldo final	108,273	19,934

PASIVOS POR IMPUESTOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Impuesto a la renta por pagar (ver nota 13 (c))	134,573	27,932
Retenciones del Iva (a)	20,429	9,614
Retenciones en la fuente proveedores (b)	50,881	60,083
Retenciones en la fuente empleados (c)	9,719	1,269
Otros	-	798
Total	215,602	99,696

(a) Estos valores son por las retenciones del Iva 30%, 70% y 100% por las compras efectuadas en el mes de diciembre 2014 y cancelado en enero 2015.

(b) Comprenden las retenciones en la fuente de proveedores por las compras efectuadas en el mes de diciembre 2014 y que fueron canceladas en el mes de enero 2015.

(c) Comprenden las retenciones en la fuente de empleados bajo relación de dependencia del mes de diciembre 2014 y que fueron canceladas en el mes de enero 2015.

3. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Años abiertos a revisión fiscal

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los 3 años posteriores al año de presentación de la declaración jurada de impuestos. Las Declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e Impuesto general a las Ventas y de Retenciones a la Fuente están sujetas a la fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

(b) Reforma Tributaria

Mediante decreto ejecutivo N°539 publicado en el Registro Oficial 407 del 31 de diciembre de 2014, se expide el reglamento a la ley orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal y que en su primera parte establece Reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y entre los principales cambios:

Art. 27.- Impuesto a la renta único para las actividades del sector bananero

Los ingresos provenientes de la producción, cultivo, exportación y venta local de banano según lo previsto en este artículo, incluyendo otras musáceas que se produzcan en Ecuador, estarán sujetos a un impuesto a la renta único.

Este impuesto será declarado y pagado mensualmente por el sujeto pasivo en la forma y plazos que para el efecto establezca el Servicio de Rentas Interna (SRI) mediante resolución, la cual podrá establecer una declaración anual de carácter informativo. El impuesto así pagado constituirá crédito tributario, exclusivamente para la liquidación del impuesto a la renta único.

Para el cálculo de este impuesto único se utilizarán cantidades y valores hasta de cuatro números decimales.

Exportación de banano no producido por el mismo sujeto pasivo.

En este caso la tarifa será de hasta el 2% del valor de facturación de las exportaciones, el que no se podrá calcular con precios inferiores al precio mínimo referencial de exportación fijado por la autoridad nacional de agricultura. La tarifa podrá modificarse mediante decreto ejecutivo, misma que podrá establecerse por segmentos y entrará en vigencia a partir del siguiente período fiscal de su publicación, dentro de un rango de entre el 1,5% y el 2%.

De acuerdo a lo que indica la disposición transitoria primera del registro oficial No. 405 del 29 de diciembre del 2014.- La tarifa para la exportación de banano no producido por el mismo sujeto pasivo será del 1,75%

(c) La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	721,821	132,892
Menos:		
15% participación de trabajadores	108,273	19,934
Más:		
Gastos no deducibles	16,392	26,059
Base de impuesto a la renta 22% de la utilidad	629,940	139,016
Impuesto a la renta causado (1)	138,587	30,584

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	27,932	44,485
Pago	(27,932)	(44,485)
Impuesto a la renta causado (1)	138,587	30,584
Retenciones en la fuente de clientes del año	(254)	(2,652)
Impuesto por dividendos anticipados	(3,760)	-
Impuesto a la Renta por pagar al SRI (ver nota 12)	134,573	27,932

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Un resumen de capital social es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Capital social	400	400

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social autorizado es de US\$400 y el total de las acciones suscrita son 400 a un valor nominal de cada acción de US\$1 que le da opción a un voto en las Juntas General de Socios. Los socios de la compañía son los siguientes:

<u>Nombres de Accionistas</u>	<u>Cedula Identidad</u>	<u>%</u>	<u>Total en acciones</u>
Palacios Marquez Darwin Miguel	0702640426	20	80
Palacios Marquez Franklin Danilo	0702453788	20	80
Palacios Marquez Jenny Elizabeth	0702294448	20	80
Palacios Marquez Jorge Edward	0702364001	20	80
Palacios Marquez Xavier Euclides	0702935537	20	80
Totales		100	400

RESERVA LEGAL: De conformidad con el artículo 297 de la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Corporación Internacional Palacios Cipal S.A.		
Préstamos otorgados	1,000	50,355
Agrocose S.A.		
Venta de fruta	2,319	-
Compra de fruta	-	12,700
Banjae S.A.		
Venta de fruta	3,938	-
Compra de fruta	-	11,557
Fruinter S.A. Frutas Internacionales		
Préstamos otorgados	-	14,000
Venta de fruta	4,614	32
Hansarita S.A.		
Préstamos otorgados	-	10,000
Venta de fruta	3,057	-
Plandane S.A.		
Venta de fruta	4,149	-
Compra de fruta	-	25,495
Ricaban S.A.		
Venta de fruta	2,094	-
Compra de fruta		16,807

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Hasanca S.A.		
Venta de fruta	3,350	-
Compra de fruta	-	12,259
Cudaransa S.A.		
Venta de fruta	115	-
Compra de fruta	-	4,078
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.		
Préstamos otorgados	96,600	-
Venta de fruta	1,209,000	2,530,999
Cobros	6,500	75,938
Préstamos concedidos	131,522	2,164,143
Compra de fruta	526,700	-
Pagos	-	25,792
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.		
Préstamos otorgados	11,750	-
Asesoría Técnica	246,400	-
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.		
Préstamos otorgados	-	5,513
Préstamo concedido	3,000	4,000
Pagos	1,513	-
Agrícola Danilup S.A.		
Compra de fruta	5,803	35,664
Pagos	-	35,664
Midaja S.A.		
Venta de fruta		
Compra de fruta	8,378	8,860
Pagos	-	8,845

16. VENTAS

Las ventas durante los años 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Exportación	35,157,492	38,215,375
Locales	870	231,766
Otras Ventas(Materiales de empaque)	12,230	93,074
Total	35,170,592	38,540,215

E VENTAS

le venta durante los años 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
rtación	26,176,609	29,173,249
s costos (Cartones y materiales de empaque)	6,710,285	7,964,672
al	<u>32,886,894</u>	<u>37,137,921</u>

S DE VENTAS

Costos de ventas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
imentación del Personal	25,315	19,868
uadrilla y estibadores	703,003	676,592
lateriales e insumos	50,699	38,687
ransporte de materiales	301	4,607
ransporte de contenedores	1,290	78,365
mantenimiento y reparaciones	7,261	3,617
Servicios públicos (agua potable, energía eléctrica, teléfono)	-	1,884
Servicios prestados	20,988	34,828
Seguros	8,005	10,660
Comisiones pagadas	9,298	3,732
Asesoría Técnica	224,000	-
Alquileres	-	1,459
Servicio Trasteo de contenedores	1,499	74,571
Gastos de gestión	-	527
Inspecciones en finca	17,415	3,732
Reembolso de gastos	235,489	-
Otros (gestión, suministros, indemnizaciones etc.)	402	12,941
	<u>1,304,965</u>	<u>966,070</u>

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden las siguientes partidas:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos, salarios, beneficios y demás remuneraciones	98,134	109,439
Alimentación personal	288	294
Transporte personal	-	2
Servicios profesionales	37,518	23,927
Jubilación Patronal y desahucio	3,703	29,057
Mantenimiento y adecuaciones	19	-
Servicios públicos (agua potable, energía eléctrica, teléfono)	8,364	2,170
Impuestos y contribuciones	17,613	8,388
Depreciación.	1,232	1,232
Papelería y suministros	2,072	3,072
Seguros	2,631	4,028
Transporte y Movilizaciones	3,000	2,220
Gastos de viaje	969	2,338
Alquiler	22,050	18,266
Publicidad y promoción	-	300
Gastos reembolso	8,764	10,122
Otros(Gastos no deducibles, Otros gastos generales)	31,063	31,024
	237,420	245,879

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de presentación del presente informe (mayo 29 del 2015), no se han producido eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta General de Socios y su emisión ha sido autorizada para el 10 de abril del 2015.