COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

CONTENIDO: **Páginas**

Dictamen de los auditores independientes	**1 – 2**
Estados Financieros	
Situación Financiera	**3 – 4**
Estado de resultado Integral	**5**
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	**6**
Estado de flujos de efectivo	**7**
Notas a los estados financieros	**8 – 33**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 29 de mayo del 2015

A los Señores Socios de:

COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR CIA.LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERUSR 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 esa 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

www.farmesil.com
Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantia Edificio Executive Center - 5to piso . Of. 508-509
PBX: (+593) 4 2158140 - 2158141 - Celular: (+593) 994440566 E-mail: farmesil@gye.satnet.net

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 **COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR 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 en la Nota 6, que tienen relación con las cuentas por cobrar largo plazo relacionadas por US$992,500; y las cuentas por pagar largo plazo relacionadas por US$1,216,198, las mismas que no tienen fecha de recuperación, ni fecha de cancelación respectivas, ni se estipulan cobros o pagos de intereses por los saldos. En el año 2013, la compañía había planificado cobrar y 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 recuperación o de pagos de estos saldo, por ser compañías que pertenecen al grupo y están constantemente teniendo transacciones comerciales.

Farmesil Cia Ltda

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

Refrendado por

ING. GALO FARFAN P, MBA
Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

www.farmesil.com
Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquín Orrantia Edificio Executive Center - 5to piso . Of. 508-509
PBX: (+593) 4 2158140 - 2158141 - Celular: (+593) 994440566 E-mail: farmesil@qve.satnet.net

COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	DICIEMBRE 31, 2014	2013
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	742,294	548,403
Cuentas por cobrar comerciales	5	2,078,108	2,610,494
Otras cuentas por cobrar	5	652,618	647,906
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	677,578	1,318,101
Suministros	7	732,317	758,306
Gastos pagados por anticipados		25,197	22,389
Total activos corrientes		**4,908,112**	**5,905,599**
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades y equipos, neto	9	21,498	12,316
Propiedades de Inversión	10	440,785	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	6	992,500	-
Impuestos por cobrar	8	1,063,414	636,718
Total activos no corrientes		**2,518,197**	**649,034**
TOTAL		**7,426,309**	**6,554,633**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 33 forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	Notas	DICIEMBRE 31, 2014	2013
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		270,284	90,329
Cuentas por pagar	11	2,092,255	2,412,351
Cuentas por pagar relacionadas	6	1,583,639	1,788,446
Pasivos acumulados - provisiones	12	321,427	145,786
Pasivos por impuestos	13	408,751	202,602
Total pasivos corrientes		**4,676,356**	**4,639,514**
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	11	295,702	134,249
Cuentas por pagar relacionadas	6	1,216,198	1,035,186
Obligaciones de beneficios legales		104,360	85,610
Total pasivos no corrientes		**1,616,260**	**1,255,045**
Total pasivos		**6,292,616**	**5,894,559**
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	15	400	400
Reserva legal		58,498	45,235
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF´s		(493,448)	(493,448)
Resultados acumulados		584,537	842,620
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		983,706	265,267
Total patrimonio de los socios		**1,133,693**	**660,074**
TOTAL		**7,426,309**	**6,554,633**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 33 forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR CIA.LTDA.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	DICIEMBRE 31, 2014	2013
VENTAS	17	101,243,309	91,555,368
COSTO DE VENTAS	18	95,274,547	87,445,981
Utilidad bruta		**5,968,762**	**4,109,387**
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de ventas	19	3,353,897	2,600,343
Gastos de administración	20	1,106,032	1,059,005
Total de gastos operacionales		4,459,929	3,659,348
Utilidad antes de otros gastos, egresos (ingresos), neto		**1,508,833**	**450,039**
Gastos financieros		27,016	17,812
Otros egresos		12,484	28,624
Otros ingresos		(20,862)	-
Utilidad antes de participación de trabajadores		**1,490,195**	**403,603**
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	12(a)	223,529	60,540
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,266,666	343,063
IMPUESTO A LA RENTA	14 (c)	282,960	77,796
Estado de Resultado Integral del año - utilidad		**983,706**	**265,267**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 33 forman parte integral de los estados financieros.

OMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR CIA. LTDA.
STADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
'OR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.
Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF's	Resultados acumulados	Estado de Resultado integral del año - utilidad	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2013	400	45,235	(493,448)	842,620	265,267	660,074
Transacciones del año:						
Transferencia de la utilidad		13,263		252,004	(265,267)	-
Pago dividendo del año 2012				(500,000)		(500,000)
Cancelación de pasivos no provisionados en el año 2013				(10,087)		(10,087)
Estado de Resultado Integral del año					983,706	983,706
Saldos al 31 de diciembre del 2014	**400**	**58,498**	**(493,448)**	**584,537**	**983,706**	**1,133,693**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 33 forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR 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	
Flujo de efectivo por las actividades de operación	**2014**	**2013**
Efectivo recibido de clientes	101,740,498	90,713,776
Efectivo pagado a proveedores	(94,973,462)	(88,063,362)
Efectivo pagado a empleados	(563,156)	(381,009)
Efectivo pagado por otros gastos	(4,610,076)	(3,178,161)
Efectivo pagado en impuestos indirectos	(454,817)	(445,811)
Gastos financieros	(27,016)	(17,812)
Cancelación de participación trabajadores año 2013 - 2012	(60,541)	(204,283)
Cancelación del impuesto a la renta por pagar año 2013 - 2012	(48,689)	(269,753)
Otros ingresos	8,378	(28,624)
Efectivo neto de (utilizado) actividades de operación	**1,011,119**	**(1,875,039)**
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Pago por adquisición de propiedades y equipos	(14,904)	(11,242)
Pago propiedades de inversión - Terreno Sta Rosa	(160,000)	-
Pago propiedades de inversión - Terreno Guayaquil	(280,000)	-
Efectivo neto de (utilizado) actividades de inversión	**(454,904)**	**(11,242)**
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos de compañías relacionadas	-	1,236,404
Pagos por préstamos de compañías relacionadas	(23,777)	-
Préstamos de accionistas - Danilo Palacios Márquez	161,453	40,393
Pagos de dividendos	(500,000)	-
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	**(362,324)**	**1,276,797**
Incremento (disminución) neto del efectivo	**193,891**	**(609,484)**
Más efectivo al inicio del período	**548,403**	**1,157,887**
Efectivo al final del periodo (nota 4)	**742,294**	**548,403**

Las notas que se acompañan de las paginas 8 a la 33 forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA DE BANANO DEL SUR COMERSUR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidense)

1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador, provincia del Azuay, en la ciudad de Cuenca el 04 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 maquinarías, 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 11 de agosto del 2011, y en la Superintendencia de Compañías el 19 de Agosto del 2011. Fue notificada por el Servicio de Rentas Interna 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

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cabios en resultados, cuenta por pagar comerciales y diversas o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

(1) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados cuando estos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

(2) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(3) Los otros pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto del efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos de intereses sobre la base de rentabilidad efectiva

Método de tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un periodo menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estima será ejercida. Los préstamos financieros se presentan a valor neto, es decir rebajando los gastos asociados a su emisión.

La compañía da de baja los pasivos financieros únicamente cuando las obligaciones son pagadas, anuladas o expiran.

para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario 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:

Ítem	Vida útil (en años)
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de telecomunicaciones	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

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.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

2.2.6 Provisiones - General

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

2.2.7 Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, bonificaciones de ley, y participaciones en las utilidades. La Jubilación patronal y el beneficio por desahucio son valorizadas mediante valoraciones actuariales efectuadas al final de cada periodo.

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, y cuyos beneficios es del 15% de las utilidades liquidas - contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.2.8 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuestos a la ganancias corriente

Corresponden a la utilidad gravable o conocida como utilidad tributaria que se origina durante el período. La utilidad gravable es diferente a la utilidad contable, como consecuencia de partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y o partidas que no serán gravables o deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próxima a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondiente a la República del Ecuador. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Impuestos diferidos

La compañía reconoce los impuestos diferidos cuando existen diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y la base tributaria. El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias temporales imponibles. El activo por impuestos diferido se reconoce generalmente por todas las diferencias deducibles, en la medida que resulte probable que la compañía tenga utilidades gravables futuras con las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se esperan serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.2.9 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan solo si es probable su realización.

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:

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Caja	13,794	44,243
Banco locales	15,928	56,141
Banco del exterior **(1)**	712,572	448,019
Total	**742,294**	**548,403**

(1) Incluye US$699,717 en el Citibank NY, US$12,854 en el Citibank - Ecuador.

5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
Comerciales:	**2014**	**2013**
Locales	335,234	402,074
Exterior	1,782,802	2,255,543
Total	**2,118,036**	**2,657,617**
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(39,928)	(47,123)
Total cuentas por cobrar comerciales	**2,078,108**	**2,610,494**
Otras cuentas por cobrar:		
Productores	465,165	454,438
Anticipo a proveedores	59,277	65,563
Empleados y/o funcionarios	55,008	40,085
Reclamos por cobrar	-	40,238
Otras	73,168	47,582
Total otras cuentas por cobrar	**652,618**	**647,906**

En opinión de la Administración de la Compañía, 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.

CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
Cuentas por cobrar - corto plazo:	**2014**	**2013**
Industria de Plásticos Palacios Márquez Palmaplast Cía. Ltda.	-	3,330
Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez Fertipalma Cía. Ltda.	-	268,600
Corporación Internacional Palacios Cipal S.A.	100,000	557,314
Hansarita S.A.	46,348	35,302
Cudaransa S.A.	377,913	368,202
Comercializadora Palacios Franco S.A. Copalfra	80,220	75,353
Balalom S.A.	-	10,000
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.	64,950	-
Agrícola Danilup S.A.	8,147	-
Total Cuentas por cobrar - corto plazo	**677,578**	**1,318,101**
Cuentas por cobrar - largo plazo:		
Industria de Plásticos Palacios Márquez Palmaplast Cía. Ltda.	3,330	-
Fertilizantes y Abonos Palacios Márquez Fertipalma Cía. Ltda.	427,496	-
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.	87,222	-
Corporación Internacional Palacios Cipal S.A.	464,452	-
Balalom S.A.	10,000	-
Total Cuentas por cobrar largo plazo (a)	**992,500**	**-**
Total Cuentas por cobrar corto y largo plazo	**1,670,078**	**1,318,101**
Cuentas por pagar - Corto plazo		
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.	-	50,220
Agrícola Danilup S.A.	7,367	33.837
Midaja S.A.	11,510	55,960
In.Car.Palm. Industria Cartonera Palmar S.A.	1,205,905	1,261,050
Industria de Plásticos Palacios Márquez Palmaplast Cía. Ltda.	177,265	245,857
Importadora y comercializadora de Agroquímicos Palacios Romero Icapar S.A.	52,193	23,432
Corporación Internacional Palacios Cipal S.A.	2,683	2,117
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía. Ltda.	2,175	115,973
Banjae S.A.	31,556	-
Fruinter S.A. Frutas Internacionales	11,125	-
Plandane S.A.	27,501	-
Ricaban S.A.	24,035	-
Pasan	**1,553,315**	**1,788,446**

	Diciembre 31	
	2014	2013
Vienen	**1,553,315**	**1,788,446**
Hasanca S.A.	27,841	-
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.	95	-
Comercializadora Palacios Franco S.A. Copalfra	2,388	-
Total cuentas por pagar corto plazo	**1,583,639**	**1,788,446**
Cuentas por pagar largo plazo:		
Agrocose S.A.	116,838	183,481
Banjae S.A.	117,729	178,446
Fruinter S.A. Frutas Internacionales	148,323	199,937
Plandane S.A.	152,593	165,450
Ricaban S.A.	140,008	171,932
Cudaransa S.A.	-	135,940
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.	60,692	-
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía. Ltda.	387,716	-
Hasanca S.A.	92,299	-
Total cuentas por pagar largo plazo (b)	**1,216,198**	**1,035,186**
Total cuentas por pagar corto y largo plazo	**2,799,837**	**2,823,632**

(a) Las cuentas por cobrar – largo plazo relacionadas por US$992,500 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$1,216,198 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 Holdinpal 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.

La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.DIC.C.13.0391 del 22 de mayo del 2013, aprobó la constitución de la compañía Holding Palmar Holdinpal Cía. Ltda.

SUMINISTROS.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Cartones	425,200	467,681
Material de empaque	224,042	167,994
Banano	56,865	21,150
Cartones en poder de terceros	26,210	101,481
Total	**732,317**	**758,306**

IMPUESTOS POR COBRAR.

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Crédito Tributario IVA **(1)**	**1,063,414**	**636,718**

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

	Valor
Saldo inicial del año 2014	636,718
(+) crédito tributario del año por compras locales	434,583
(-) Aplicación del Iva en Ventas	(7,887)
Saldo al final del año 2014	**1,063,414**

PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Costo o valuación	30,780	15,876
Depreciación acumulada	(9,282)	(3,560)
Neto	**21,498**	**12,316**
Descripción neta:		
Muebles y equipos de oficina	3,748	-
Vehículos	1,472	-
Equipos de telecomunicaciones	4,765	5,357
Equipo de computación	11,513	6,959
Totales	**21,498**	**12,316**

El movimiento del año 2014 y 2013, del costo y de la depreciación acumulada es como sigue:

	Diciembre 31	
Costo del Activo	**2014**	**2013**
Saldo al inicio del año	15,874	-
(+) Adiciones del año	14,906	15,876
Saldo al final del año	**30,780**	**15,876**
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	(3,560)	-
(+) Depreciación del año	(5,722)	(3,560)
Saldo al final del año	**(9,282)**	**(3,560)**
Saldo neto al final del año	**21,498**	**12,316**

9. PROPIEDADES DE INVERSION

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Terrenos	**440,785**	**-**

Durante el año 2014 la compañía efectuó desembolsos por 2 terrenos detallado de la siguiente manera:

(a) Ocho lotes de terrenos ubicados en el cantón Santa Rosa - Provincia de El Oro, desglosado en 4 lotes de terrenos en la Mz C, y 4 lotes de terrenos en la mz. D, cuyo anticipo entregado según registro contable es de US$160,000, incluidos varios gastos legales. Posee una extensión de 1,177.87 mts2, según escritura pública celebrada el 19 de agosto del 2014 entre los cónyuges Sr. Juan Manuel Feijoo Feijoo y Sara Marilin Amaya Murillo (vendedores) y Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.(Compradora).

(b) Terreno ubicado en la ciudad de Guayaquil - Provincia del Guayas, en las calles Av. Quito entre Clemente Ballén y Aguirre, solar 5, Mz 5, por el valor de US$280,785. El terreno tiene una extensión de 488.74 mts2, según escritura pública celebrada el 06 de mayo del 2014 entre las compañías Marquis S.A. (vendedora) y Comercializadora de Banano del Sur Cía. Ltda. (Compradora).

1. CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

Corto plazo:	**Diciembre 31**	
	2014	**2013**
Proveedores locales **(a)**	321,879	234,806
Anticipos de clientes **(b)**	991,608	1,034,000
Liquidaciones por pagar **(c)**	704,444	1,131,810
Otras cuentas por pagar y retenciones	74,324	11,735
Total corto plazo	**2,092,255**	**2,412,351**
Largo Plazo:		
Socios **(d)**	295,702	134,249
Total largo plazo	**295,702**	**134,249**
Total corto y largo plazo	**2,387,957**	**2,546,600**

(a) Incluye principalmente valores a pagar a los siguientes proveedores: Papelera Nacional S. A. por US$124,546; Oroestibas S.A. por US$57,076; Trust Control Internacional S.A. por US$19,336 y Transpalfra por US$14,247.

(b) Corresponde a anticipos recibidos del cliente Global Fresh Trading Sas, por US$991,608 en el mes de diciembre del 2014, y hasta la fecha de nuestro informe (29 de mayo del 2015) no se han liquidados, y no generan intereses.

(c) Incluye liquidaciones por pagar por US$704,444 a los productores de la semana 52, y que estos fueron cancelados con posterioridad.

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

PASIVOS ACUMULADOS – PROVISIONES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Participación de trabajadores **(a)**	223,529	60,540
Beneficios sociales	59,630	58,457
IESS por Pagar	16,841	14,490
Otras	21,427	12,299
Total	**321,427**	**145,786**

(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 liquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	60,540	-
Provisiones	223,529	60,540
Pagos y /o utilizaciones	(60,540)	-
Saldo al final del año	**223,529**	**60,540**

13. PASIVOS POR IMPUESTOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Impuesto a la renta por pagar **(ver nota 14 (c))**	277,585	48,689
Retenciones del Iva **(a)**	12,241	11,818
Retenciones en la fuente proveedores **(b)**	117,433	134,433
Retenciones en la fuente empleados	1,492	2,320
Otros	-	5,342
Total	**408,751**	**202,602**

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

(b) Comprenden las retenciones en la fuente de proveedores por las compras efectuadas en el mes de diciembre del 2014 y que fueron canceladas en el mes de enero del 2015, cuando se efectuaron las declaraciones de impuestos.

14. 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

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 Internas (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 N° 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	**1,490,195**	**403,603**
Menos:		
15% participación de trabajadores	(223,529)	(60,540)
Deducciones por pago de trabajadores con discapacidad	(19,449)	(56,927)
Más:		
Gastos no deducibles	38,965	67,485
Base de impuesto a la renta 22% por la Utilidad	**1,286,182**	**353,621**
Impuesto a la renta causado (1)	**282,960**	**77,796**

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	48,689	210,396
Pago del año	(48,689)	(210,396)
Impuesto a la renta causado **(1)**	282,960	77,796
Retenciones en la fuente de clientes del año	(5,375)	(29,107)
Impuesto a la renta por pagar al (SRI) (ver nota 13)	**277,585**	**48,689**

15. 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 y 2013, 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:

Nombres de los socios	Cedula Identidad	%	Total en acciones
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 liquidas 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.

RESERVA DE CAPITAL: Este saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

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

	Diciembre 31	
	2014	2013
Fertilizantes y abonos Palacios Márquez Fertipalma S.A.		
Préstamos otorgados	140,000	418,600
Intereses sobre préstamo	18,896	
Cobros		150,000
Préstamo concedido	15,000	20,000
Pagos	15,000	
Corporación Internacional Palacios Cipal S.A.		
Préstamos otorgados	31,638	536,804
Cobros	24,500	-
Préstamos concedidos		4,033

	Diciembre 31	
	2014	2013
Agrocose S.A.		
Préstamos otorgados		4,041
Venta de fruta	17,632	12,642
Compra de fruta	20,529	370,888
Pagos		240,341
Banjae S.A.		
Préstamos otorgados		5,265
Venta de fruta	8,277	15,305
Compra de fruta	34,324	304,932
Pagos		182,896
Fruinter S.A. Frutas Internacionales		
Préstamos otorgados		4,325
Venta de fruta	15,641	19,521
Compra de fruta	26,791	356,480
Pagos		215,509
Hansarita S.A.		
Préstamos otorgados		140,648
Venta de fruta	5,465	14,292
Compra de fruta	19,165	288,120
Pagos		206,028
Plandane S.A.		
Préstamos otorgados		2,532
Venta de fruta	17,054	12,019
Compra de fruta	42,451	188,185
Pagos		123,730
Ricaban S.A.		
Préstamos otorgados		2,575
Venta de fruta	12,804	9,348
Compra de fruta	36,510	272,021
Pagos		175,626
Hasanca S.A.		
Préstamos otorgados		2,399
Venta de fruta	3,448	10,238
Compra de fruta	33,755	259,825
Pagos		159,442
Cudaransa S.A.		
Préstamos otorgados		500,172
Venta de fruta	14,131	10,960
Compra de fruta	37,341	350,532
Pagos		262,256

	Diciembre 31	
	2014	2013
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía.Ltda.		
Préstamos otorgados	131,522	2,164,143
Venta de fruta	526,700	
Cobros		25,792
Préstamos concedidos	96,600	
Compra de fruta	1,209,000	2,530,999
Pagos	6,500	75,938
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.		
Préstamos otorgados	35,030	950,634
Venta de fruta	148,700	
Cobros		128,862
Compra de fruta	58,100	569,333
Pagos		16,500
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.		
Préstamos otorgados	528	
Préstamo concedido	11,000	108,990
Agrícola Danilup S.A.		
Préstamos otorgados		51,070
Venta de fruta		2,225
Cobros		43,343
Compra de fruta	7,367	141,076
Pagos		99,512
Midaja S.A.		
Venta de fruta	11,510	
Compra de fruta		258,003
Pagos		202,042
Industria de Plásticos Palacios Márquez Palmaplast Cía. Ltda.		
Préstamos otorgados		3,330
Comercializadora Palacios Francos Copalfra S.A.		
Préstamos otorgados		79,859

VENTAS

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

	Diciembre 31	
	2014	2013
Exportación	100,835,661	88,609,291
Locales	341,862	2,697,508
Otras Ventas(Materiales de empaque)	65,786	248,569
Total	**101,243,309**	**91,555,368**

18. COSTO DE VENTAS

El costo de venta durante los años 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Exportación	76,590,742	70,019,009
Otros costos (Cartones y materiales de empaque)	18,330,167	17,083,721
Costo personal	353,638	343,251
Total	**95,274,547**	**87,445,981**

19. GASTOS DE VENTAS

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

	Diciembre 31	
	2014	**2013**
Sueldos, salarios, beneficios y demás remuneraciones	170,508	175,187
Alimentación del Personal	65,985	42,013
Transporte personal	5,657	9,043
Cuadrilla y estibadores	2,143,316	1,682,854
Materiales e insumos	156,170	37,911
Transporte marítimo	-	71,870
Transporte de contenedores	41,950	30,175
Alquileres	12,122	49,631
Servicios prestados	111,014	66,545
Seguros	40,692	42,068
Comisiones pagadas	208,034	165,268
Servicios básicos	63,900	54,523
Servicio Trasteo de contenedores	187,478	117,678
Inspecciones en finca	109,540	-
Otros (gestión, suministros, indemnizaciones etc.)	37,531	55,577
	3,353,897	**2,600,343**

20. 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	409,138	391,318
Alimentación personal	34,149	24,347
Transporte personal	6,400	9,641
Servicios profesionales	191,166	152,868
Jubilación Patronal y desahucio	11,048	42,038
Mantenimiento y adecuaciones	49,505	36,079
Servicios públicos (agua potable, energía eléctrica, teléfono)	38,906	32,899
Impuestos y contribuciones	76,133	57,431
PASAN:	**816,445**	**746,621**

	Diciembre 31	
	2014	2013
VIENEN:	**816,445**	**746,621**
Depreciación.	5,723	3,560
Papelería y suministros	32,553	33,828
Seguros	28,722	23,067
Gastos de gestión	1,707	4,952
Donación	2,400	4,533
Alquiler	22,050	18,248
Publicidad y promoción	36,565	70,148
Gastos reembolso	70,857	58,690
Otros(Gastos no deducibles, Otros gastos generales)	89,010	95,358
	1,106,032	**1,059,005**

21. 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 pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. 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.