

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

CONTENIDO:

Páginas

Dictamen de los auditores independientes

1 - 3

Estados Financieros

Situación Financiera

4 - 5

Estado de resultado Integral

6

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

7

Estado de flujos de efectivo

8

Notas a los estados financieros

9 - 28

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 29 de mayo del 2015

A los Señores Accionistas de:

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) 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 accionistas 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.

Salvedades

5. Al 31 de diciembre del 2014, como se expresa en la nota 7, la compañía mantiene como impuestos por cobrar por concepto del IVA pagado en sus compras de bienes y servicios que provienen de años anteriores no reclamados y compensados y cuyo valor asciende a US\$1,213,773.

La Gerencia General tiene planificado que Corporación Internacional Palacios Cipal S.A. una vez resueltos sus contingencias fiscales, comenzar con una actividad de negocio que le permita compensar estos impuestos por cobrar.

6. Al 31 de diciembre del 2014, la compañía no ha procedido a conciliar sus saldos con In. Car. Palm. Industria Cartonera Palmar S.A. por lo que no podemos anticipar si como resultado de ello, existen ajustes.

Opinión

7. En nuestra opinión, sujeto a lo que se indica en los párrafos anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.

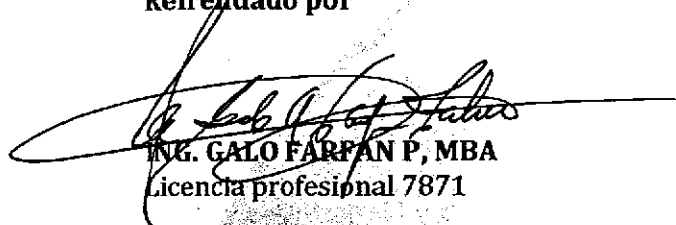
8. Párrafo de Énfasis

- (a) Referimos también en la Nota 5, que tienen relación con las cuentas por cobrar largo plazo relacionadas por US\$3,603,110; y las cuentas por pagar largo plazo relacionadas por US\$1,096,788, 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.

- (b) Como se indica en la nota 16, la compañía mantiene CONTINGENCIAS con el Servicio de Rentas Internas (SRI) por órdenes de determinación correspondientes a los ejercicios fiscales de los años 2001, 2005, 2006 y 2008, que son por cuantías importantes para la compañía. En opinión del Asesor Legal hay que esperar las decisiones de las Autoridades Tributarias.

Garmcil 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 FARFÁN P, MBA
Licencia profesional 7871

Guayaquil, Ecuador

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.

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	7,415	7,049
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	104,595	4,648
Otras cuentas por cobrar		3,299	-
Gastos pagados por anticipados		8,244	4,858
Total activos corrientes		123,553	16,555
ACTIVOS NO CORRIENTES :			
Propiedades y equipos, neto	9	201,737	215,125
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	3,603,110	3,794,898
Otros activos	6	47,180	47,180
Impuestos por cobrar	7	1,346,395	1,343,199
Depósitos en garantía	8	250,410	250,410
Total activos no corrientes		5,448,832	5,650,812
TOTAL		5,572,385	5,667,367

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31,

PASIVOS CORRIENTES:

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones bancarias	10	5,033	4,540
Cuentas por pagar	11	39,713	81,325
Cuentas por pagar relacionadas	5	103,404	-
Pasivos acumulados - provisiones	12	1,714	2,389
Pasivos por impuestos	13	866	560
Total pasivos corrientes		150,730	88,814

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones bancarias	10	5,142	10,176
Cuentas por pagar relacionadas	5	1,096,788	1,193,933
Cuentas por pagar - accionistas	11	32,089	32,802
Obligaciones de beneficios legales		833	444
Total pasivos no corrientes		1,134,852	1,237,355

Total pasivos

1,285,582 **1,326,169**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	15	816,000	816,000
Aporte para futura capitalización		3,258,363	3,312,758
Reserva legal		212,403	212,403
Reserva de capital		37	37
Total patrimonio de los accionistas		4,286,803	4,341,198

TOTAL

5,572,385 **5,667,367**

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.

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
INGRESO POR ALQUILER		3,600	3,600
COSTO DE OPERACIÓN		2,264	1,295
Utilidad bruta		<u>1,336</u>	<u>2,305</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración	18	<u>93,520</u>	<u>227,808</u>
Total de gastos operacionales		93,520	227,808
Utilidad antes de otros gastos, egresos (ingresos), neto		<u>(92,184)</u>	<u>(225,503)</u>
Gastos financieros		3,288	2,760
Otros egresos		-	3,036
Otros ingresos		<u>(11,229)</u>	<u>-</u>
Total otros gastos, egresos(ingresos), neto		<u>(7,941)</u>	<u>5,796</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(84,243)</u>	<u>(231,299)</u>
Absorción de pérdida con aportes para futuras capitalizaciones		84,243	231,299
Estado de Resultado integral del año		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013.
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2013	816,000	3,312,758	212,403	37	4,341,198
Transacciones del año:					
Aporte para futuro aumento de Capital		100,000			100,000
Absorción anticipo de impuesto a la renta año 2014		(48,617)			(48,617)
Absorción de pérdida del año 2014		(84,243)			(84,243)
Absorción de la liquidación del impuesto a la renta 2003.		(21,535)			(21,535)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	816,000	3,258,363	212,403	37	4,286,803

Las notas que se acompañan de las páginas 9 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

CORPORACION INTERNACIONAL PALACIOS CIPAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo recibido de clientes	3,600	3,600
Efectivo pagado a empleados	(14,246)	(29,325)
Efectivo pagado por otros gastos	(105,548)	(1,556)
Efectivo pagado en impuestos indirectos	45,727	(709)
Absorción pago anticipo impuesto a la renta 2014	(48,617)	-
Absorción de liquidación pagada de impuesto a la renta 2003	(21,535)	-
Gastos financieros	(3,288)	(2,760)
Efectivo pagado por impuesto corrientes	-	-
Efectivo pagado por anticipo de Impuesto a la Renta 2013-2014	-	(292,716)
Otros ingresos	11,229	-
Efectivo neto de (utilizado) actividades de operación	<u>(192,481)</u>	<u>(323,466)</u>
 <u>Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias (pagos)	(4,541)	(3,978)
Prestamos de compañías relacionadas	103,404	-
Pagos por prestamos de compañías relacionadas	(97,145)	298,470
Cuentas por Pagar Accionistas L/P	(713)	23,262
Cobro por préstamos a relacionadas	191,842	-
Efectivo neto de (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>192,847</u>	<u>317,754</u>
 Incremento (disminución) neto del efectivo	366	(5,712)
 Más efectivo al inicio del período	7,049	12,761
 Efectivo al final del periodo	<u>7,415</u>	<u>7,049</u>

Las notas que se acompañan de las paginas 9 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.

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, ciudad de Machala, Provincia de El Oro, según consta en la escritura pública otorgada el 16 de noviembre de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón El Guabo, el 11 de diciembre de 1998. Los estatutos de la compañía fueron reformados por aumento de Capital, mediante Escritura Pública del 22 de diciembre del 2004, e inscrito los cambios en el Registro Mercantil del cantón El Guabo, el 27 de diciembre del 2004. Según escritura pública del 02 de diciembre del 2006, por aumento de capital, cambio del valor nominal de las acciones y reforma parcial del estatuto social de la compañía.

Mediante acta de Junta General Universal de Accionistas del 15 de enero del 2007, según escritura pública del 02 de febrero del 2007, se autoriza el cambio de domicilio a la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay.

Su objeto social 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, alquiler de instalaciones y maquinarias.

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 estados financieros adjuntos de la compañía son preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF's"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y han sido aplicable de manera uniforme las políticas contables en la preparación de sus estados financieros con relación al año anterior.

La información contenida en sus estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF's emitidas por el IASB.

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>
Oficinas y galpón	20
Muebles y enseres	10
Equipos de telecomunicaciones y equipos	10
Vehículos	5

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.

2.2.4 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.

2.2.5 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.

Normas, Interpretaciones financieros y Enmiendas

Aplicaciones obligatorias para:

Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación Compensación de activos y pasivos financieros (modificación).

La modificación precisa el significado de cuenta actualmente con un derecho legal de compensación y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.

También, esta enmienda aclara que para poder compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no pueden estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias

- (a) el curso normal de sus operaciones
- (b) un evento de incumplimiento y
- (c) un caso de insolvencia o de quiebra de la compañía de cualquiera de la contraparte.

NIC 27: Estados financieros separados

Modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de liquidación. Este método permite usar el método de participación patrimonial (MPP)

NIIF 9: Instrumentos Financieros

En julio del 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

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

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.

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

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

NIC 19: Beneficios a los empleados Contribuciones a los empleados

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

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

No existe fecha oficial de aplicación obligatoria. La norma entrara en vigencia el 1 de enero del 2018.

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

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

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

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

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 2.2.3.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.4.
- Impuestos a las ganancias - nota 2.2.7

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
Bancos (1)	7,415	7,049

(1) Incluye US\$5,714 en el Banco del Pacífico, US\$859 en el Banco de Machala, US\$806 en el Banco Pichincha y US\$36 en el Banco Bolivariano.

5. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por cobrar – corto plazo		
Fumigadora Palacios Márquez Fumipalma S.A.	100,000	-
Agrocose S.A.	4,283	-
Icapar S.A.	312	-
Hansarita S.A.	-	4,648
Total cuentas por cobrar - corto plazo	104,595	4,648
Cuentas por cobrar - largo plazo:		
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.	3,595,530	3,791,966
Agrícola Palacios Márquez Agripalma y Cía.	2,932	2,932
Hansarita S.A.	4,648	-
Total cuentas por cobrar - largo plazo (a)	3,603,110	3,794,898
Total cuentas por cobrar	3,707,705	3,799,546
Cuentas por pagar – corto plazo		
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.	97,321	-
Agrocose S.A.	4,283	-
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía. Ltda.	1,000	-
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.	800	-
Total cuentas por pagar corto plazo	103,404	-
Cuentas por pagar – largo plazo:		
Agrocose S.A.	190,717	195,000
Banjae S.A.	10,000	10,000
Fruinter S.A. Frutas Internacionales	20,000	20,000
Comercializadora Internacional Bananza y Cía.	26,763	26,763
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.	464,452	557,314
Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía. Ltda.	86,555	86,555
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.	33,850	33,850
ln. Car. Palm. Industria Cartonera Palmar S.A.	263,920	263,920
Ind. Plástico Palacios Márquez Palmaplast Cía. Ltda.	531	531
Total cuentas por pagar – largo plazo (b)	1,096,788	1,193,933
Total cuentas por pagar	1,200,192	1,193,933

- a) Las cuentas por cobrar - largo plazo relacionadas por US\$3,603,110 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\$1,096,788 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.

6. OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por cobrar - Ing. Duhamel Aguirre	<u>47,180</u>	<u>47,180</u>

Juicio que ha sido favorable para la compañía, según sentencia en el Juicio No. 07112-2014-0217 del 13 de agosto del 2014. Con fecha 22 de enero del 2015, el demandado Ing. Duhamel Aguirre presenta una acción de protección a la causa No.1650-14-EP contra la sentencia favorable del 13 de agosto del 2014, esta fue inadmitida por parte de la Corte Constitucional y ratifica la sentencia por el valor US\$50.000 que corresponden a capital más intereses, estando a la espera que se ejecuten los procesos de coactiva para recuperar estos valores.

7. IMPUESTOS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Crédito Tributario Impuesto al valor agregado IVA (a)	1,213,773	1,210,868
Crédito Tributario Impuesto a la renta (b)	132,622	132,331
Total	1,346,395	1,343,199

- (a) Corresponde a valores por cobrar al Servicios de Rentas Internas (SRI) por el pago del Impuesto al valor agregado IVA, generado por las compras de bienes y servicios. A continuación un detalle por el efecto neto del año (Iva en compras- Iva en Ventas)

<u>Años</u>	<u>Total</u>
2008	1,028,370
2009	148,221
2010	24,331
2011	(2,436)
2012	4,978
2013	7,405
2014	2,904
	<u>1,213,773</u>

- (b) Incluye valores a cobrar al Servicio de Rentas Internas (SRI) por las retenciones en la fuente que le han efectuados sus clientes, en los diferentes ejercicios fiscales. A continuación un detalle del desglose por años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Valor</u>
2008	92,312
2009	38,170
2010	980
2011	290
2012	288
2013	291
2014	291
	<u>132,622</u>

La Gerencia General considera que estos valores pueden ser compensados en el futuro, solo esperan resolver sus contingencias fiscales y comenzar con una actividad de negocio que le permitan compensar estos impuestos.

8. DEPOSITOS EN GARANTIAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caución Judicial año 2005 (a)	37,410	37,410
Caución Judicial año 2006 (a)	23,000	23,000
Caución Judicial año 2008 (a)	190,000	190,000
Total	250,410	250,410

(a) Valores entregados como garantía en los procesos judiciales de los años 2005, 2006 y 2008 por las actas de determinación de impuesto a la renta con el Servicio de Rentas Internas (SRI) (Ver nota 16).

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Costo o valuación	258,485	448,123
Depreciación acumulada	(56,748)	(232,998)
Neto	201,737	215,125
Descripción neta:		
Terreno	102,463	102,463
Oficinas y galpón	72,827	77,355
Vehículos	17,278	23,201
Muebles y enseres	4,813	5,862
Equipos de telecomunicaciones y equipos	4,356	6,244
Totales	201,737	215,125

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el movimiento del costo y de la depreciación acumulada es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Costo del Activo		
Saldo al inicio del año	448,123	448,123
Adiciones del año	-	-
Baja de activos fijo totalmente depreciados	(189,638)	-
Saldo al final del año	258,485	448,123
Depreciación acumulada		
Saldo al inicio del año	(232,998)	(216,193)
Depreciación del año	(13,352)	(16,805)
Baja de activos fijo totalmente depreciados	189,638	-
Ajuste en baja de activos fijo totalmente depreciados	(36)	-
Saldo al final del año	(56,748)	(232,998)
Saldo neto al final del año	201,737	215,125

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Banco de Machala (11.23%)	10,175	14,716
Clasificación:		
Corriente	5,033	4,540
No corriente	5,142	10,176
Total	10,175	14,716

11. CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Corto plazo:		
Proveedores locales	39,068	25,332
Otras cuentas por pagar	645	55,993
Total corto plazo	39,713	81,325
Largo Plazo:		
Accionistas	32,089	32,802
Total largo plazo	32,089	32,802
Total corto y largo plazo	71,802	114,127

12. PASIVOS ACUMULADOS - PROVISIONES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Beneficios sociales	1,562	2,174
IESS por Pagar	152	215
Total	1,714	2,389

13. PASIVOS POR IMPUESTOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Retenciones del Iva	763	298
Retenciones en la fuente proveedores	103	262
Total	866	560

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 trata de la depreciación de activos revaluados, que textualmente indica lo siguiente:

"Cuando un contribuyente haya procedido a la revaluación de activos, la depreciación correspondiente a dicho revalúo no será deducible, si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el revalúo;"

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es el siguiente:

Capital social	Diciembre 31,	
	2014	2013
	816,000	816,000

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social autorizado es de US\$816,000 dividido en 20,400,000 acciones a un valor nominal por cada acción de US\$0.40, que le da el derecho a un voto en la Junta General de Accionistas. Los accionistas de la compañía son los siguientes:

<u>Nombres de los socios</u>	<u>Cedula Identidad</u>	<u>%</u>	<u>Total en acciones</u>
Palacios Márquez Darwin Miguel	0702640426	20%	4,080,000
Palacios Márquez Franklin Danilo	0702453788	20%	4,080,000
Palacios Márquez Jenny Elizabeth	0702294448	20%	4,080,000
Palacios Márquez Jorge Edward	0702364001	20%	4,080,000
Palacios Márquez Xavier Euclides	0702935537	20%	4,080,000
Totales		100%	20,400,000

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.

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.

16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía mantiene varias contingencias por conceptos de impuesto a la renta en diferentes ejercicios fiscales. A continuación una descripción de cada uno de ellos:

Ejercicio fiscal Año 2001.

La Administración Tributaria mediante Orden de determinación No.1070104AUT-OD-0004 notificada con fecha 21 de octubre del 2004 y según Acta de Determinación Tributaria No. 0720050100005 del 04 de noviembre del 2005.

Según opinión del asesor legal indica lo siguiente "En el proceso de impugnación a través del cual se impugna el acta de Determinación # 0720070100005, se dictó sentencia a favor de la empresa y fue materia de un recurso de casación por parte de la Autoridad tributaria. Actualmente se encuentra en estado de resolución por parte de la Corte Nacional. A la fecha de emisión de este informe 22 de mayo del 2015 la cuantía según indica la página Web del Servicio de Rentas Internas SRI sería de US\$13,243,404 de los cuales US\$7,286,877 correspondería a Capital y US\$5,956,527 por los intereses.

Ejercicio fiscal Año 2005 y 2006.

Originalmente las Actas de los dos años, fueron impugnadas en procesos judiciales independientes, asignadas con los números 01501-2010-0018 y 01501-2011-06, respectivamente, sin embargo, los trámites fueron acumulados en un solo proceso asignado con el N° 01501-2010-0018 siendo su cuantía total de \$452,000.00.

Según opinión del Asesor Legal, dentro del referido proceso judicial, se han evacuado todas las etapas procesales y se espera únicamente que se dicte la correspondiente sentencia.

A la fecha de emisión de este informe 29 de mayo del 2015, la cuantía que se indica en la página Web del Servicio de Rentas Internas SRI sería la siguiente:

<u>Años</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
2005	221,292	251,913	473,205
2006	188,887	196,300	385,187
	<u>410,179</u>	<u>448,213</u>	<u>858,392</u>

Ejercicio fiscal Año 2007.

La Administración Tributaria notifico el 18 de abril de 2011, la Orden de Determinación No. 2011010017 por el ejercicio fiscal 2007. Según Acta de Determinación No. 01201201000197.

De acuerdo a comentario de la Gerencia y pendiente de formalizarla mediante una acta de Junta General de Accionistas, resolvió el pago del acta de determinación No.01201201000197 que se encuentra en recurso de revisión, acogiendo al beneficio de la exoneración del pago de los intereses que el gobierno decretó hasta el 28 de julio del 2015 según Registro Oficial No.493 del 05 de mayo del 2015. El valor que pagará será de US\$191,144.00.

Ejercicio fiscal Año 2008.

La Administración Tributaria notifico el 04 de abril de 2012, la Orden de Determinación No. RAU-ASODETC12-00003 por el ejercicio fiscal 2008. Según Acta de Determinación No. 0120130100014, se procede a la entrega del Acta Borrador de Determinación.

Esta Acta de Determinación, tiene juicio asignado con el No. 01501-2013-141, bajo el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario.

Según opinión del Asesor Legal, indica lo siguiente "que el referido proceso judicial, se han evacuado todas las etapas procesales y se espera únicamente que se dicte la correspondiente sentencia y tiene una cuantía de US\$1,900,000.

A la fecha de emisión de este informe 22 de mayo del 2015 la cuantía según indica la página Web del Servicio de Rentas Internas SRI, sería de US\$2,805,305 de los cuales US\$2,388,909 correspondería a Capital y US\$416,396 por intereses.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	Diciembre 31	
	2014	2013
Icapar S.A.		
Ingreso por alquiler	4,032	4,032
Cobros	4032	4,032
Comercializadora de Banano del Sur Comersur Cía. Ltda.		
Pagos	24,500	-
Préstamo otorgado	-	4,033
Préstamo concedido	31,638	536,804
Agro comercio Palacios Márquez Palmar C. Ltda.		
Préstamo otorgado	233,422	2,423
Préstamo concedido	34,500	346,100
Cobros	202,205	-
Pagos	34,500	-
Comercializadora Internacional Bananza y Cía.		
Préstamo otorgado	-	201
Hansarita S.A.		
Préstamo otorgado	-	4,649

Exportadora de Banano del Oro Exbaoro Cía.Ltda		
Préstamo concedido	1,000	86,555
Exportadora del Litoral Exportlit Cía. Ltda.		
Préstamo concedido	800	10,000
Agrocoase S.A.		
Préstamo otorgado	4,283	-
Ricaban S.A.		
Préstamo otorgado	1,760	-
Cobros	1,760	-

18. 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	13,960	14,483
Servicios profesionales	14,739	53,218
Jubilación Patronal y desahucio	389	76
Alquileres	10,800	10,800
Servicios públicos (agua potable, energía eléctrica, teléfono)	1,278	1,217
Impuestos, contribuciones, intereses y multas tributarias	27,319	192
Depreciación.	11,033	16,805
Papelería y suministros	197	150
Gastos de viajes	300	-
Seguros medicina prepagado y responsabilidad civil	11,807	8,742
Indemnizaciones laborales	-	6,846
Pérdida en Venta de Certificados Corpei	-	91,809
Otros	1,643	23,470
	93,520	227,808

19. 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.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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