

ARMAJARO ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Armajaro Ecuador S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador el 11 de agosto del 2009, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas. Es una subsidiaria de Armajaro Trading Limited, compañía que se dedica al comercio de café y cacao, con domicilio en Londres.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Armajaro Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de febrero del 2012 y 18 de febrero del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Armajaro Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento; modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	20
Equipos de computación	3
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles generados internamente - desembolsos pro investigación y desarrollo - Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor.

- 2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar corriente y se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.9 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

2.10.2 Participación a trabajadores - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de Cacao - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros.

La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.14.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.14.2 Cuentas por cobrar - Son activos 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, menos cualquier deterioro.

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía- Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 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.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Armajaro Ecuador S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía y sus subsidiarias

- a) **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor

de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Armajaro Ecuador S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -
Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Armajaro Ecuador S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>219,983</u>	<u>222,004</u>
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>		
Reconocimiento de pasivos por beneficios definidos (1)	(4,640)	(1,476)
Eliminación de activos intangibles (2)	(125,843)	(125,843)
<u>Corrección de errores de años anteriores:</u>		
Ajuste por deterioro de depósitos en garantía	<u>(4,400)</u>	
Subtotal	<u>(134,883)</u>	<u>(127,319)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>85,100</u>	<u>94,685</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(en U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(2,021)
<u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u>	
Incremento en el gasto por beneficios definidos (1)	(3,164)
Ajuste por deterioro de depósitos en garantía	<u>(4,400)</u>
Subtotal	<u>(7,564)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(9,585)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados

con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$1,476 y US\$3,164, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2011 por US\$3,164.

(2) **Eliminación de activos intangibles:** Los activos intangibles, según los PCGA anteriores, incluían gastos de constitución que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos intangibles según las NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la baja de estos activos intangibles fueron la disminución de activos intangibles en US\$125,843, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por el referido importe.

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Impuestos por cobrar	Incluido en Cuentas por cobrar	Incluido en Activos por impuestos corrientes	90,531	28,166
Impuestos a la renta	Separado en Impuesto a La renta	Incluido en Pasivos por impuestos corrientes	3,612	
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	25,896	8,223
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	1,274	

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos	1,274

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

	<u>PCGA anteriores previamente informado</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Ajustes por la conversión a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de operación (1)	(3,101,309)	3,095,502	(5,807)
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de inversión	(123,947)		(123,947)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento (1)	<u>3,095,502</u>	<u>(3,095,502)</u>	<u> </u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(129,754)		(129,754)
Saldo al comienzo del año	<u>180,755</u>	<u> </u>	<u>180,755</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>51,001</u>	<u> </u>	<u>51,001</u>

(1) Según los PCGA anteriores, los flujos de efectivo provenientes de anticipos para exportaciones fueron clasificados como flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento. Las NIIF permiten escoger cómo se clasifican tales flujos de efectivo pero requieren que la clasificación sea aplicada consistentemente de período a período. La administración decidió que los flujos de efectivo provenientes de anticipos para exportaciones se clasifiquen como flujos de efectivo provenientes de operación

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente saldos de cuentas corrientes en bancos locales por US\$589,214.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Compañías relacionadas, nota 16	426,745		573,611
Clientes	61,788		
Anticipos a proveedores de cacao	234,075	235,137	140,881
Provisión para cuentas dudosas	<u>(55,276)</u>	<u>(35,398)</u>	
Subtotal	667,332	199,739	714,492

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Empleados	8,935	15,800	17,406
Otros	<u>10,775</u>	<u>662</u>	<u>2,136</u>
Total	<u>687,042</u>	<u>216,201</u>	<u>734,034</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas los anticipos a proveedores de cacao con una antigüedad de 365 días o más, debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 365 días no son recuperables

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	35,398	
Provisión del año	<u>19,878</u>	<u>35,398</u>
Saldos al fin del año	<u>55,276</u>	<u>35,398</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Cacao	10,079,136	3,714,180	229,132
Sacos	<u>275,971</u>	<u>60,408</u>	<u>3,042</u>
Total	<u>10,355,107</u>	<u>3,774,588</u>	<u>232,174</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, productos incluye aproximadamente 4,333 y 3,600 TM de cacao para exportación, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Costo	829,296	289,951	161,503
Depreciación acumulada	<u>(137,114)</u>	<u>(62,455)</u>	<u>(27,978)</u>
Total	<u>692,182</u>	<u>227,496</u>	<u>133,525</u>

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Vehículos	264,622	100,101
Maquinarias y equipos	236,823	109,781
Instalaciones	72,044	
Muebles de oficina	41,352	8,772
Equipos de computación	32,933	8,842
Construcciones en curso	<u>44,408</u>	<u></u>
Total	<u>692,182</u>	<u>227,496</u>
		<u>133,525</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Instalaciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i>Casfo</i>							
Saldos al 31 de diciembre del 2010	118,613	24,416		11,114	7,360		161,503
Adquisiciones	29,010	88,073			11,365		128,448
Reclasificación	<u></u>	<u>4,514</u>	<u></u>	<u></u>	<u>(4,514)</u>	<u></u>	<u></u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	147,623	117,003		11,114	14,211		289,951
Adquisiciones	236,015	172,646		59,010	32,640	92,118	592,429
Activaciones		939	4,433	17,220		(22,592)	
Bajas		(2,577)			(567)		(3,144)
Reclasificaciones	<u>(26,777)</u>	<u>(25,777)</u>	<u>68,209</u>	<u>(41,588)</u>	<u>1,111</u>	<u>(25,118)</u>	<u>(49,940)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>356,861</u>	<u>262,234</u>	<u>72,642</u>	<u>45,756</u>	<u>47,395</u>	<u>44,408</u>	<u>829,296</u>
	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total</u>	
	... (en U.S. dólares) ...						

Depreciación acumulada

Saldos al 31 de diciembre del 2010	(22,989)	(1,707)		(1,229)	(2,053)	(27,978)
Gasto por depreciación	<u>(24,533)</u>	<u>(5,515)</u>	<u></u>	<u>(1,113)</u>	<u>(3,316)</u>	<u>(34,477)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(47,522)	(7,222)		(2,342)	(5,369)	(62,455)
Gasto por depreciación	(44,548)	(18,304)	(1,341)	(2,231)	(9,145)	(75,569)
Baja		386			59	445
Reclasificación	<u>(169)</u>	<u>(271)</u>	<u>743</u>	<u>169</u>	<u>(7)</u>	<u>465</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(92,239)</u>	<u>(25,411)</u>	<u>(598)</u>	<u>(4,404)</u>	<u>(14,462)</u>	<u>(137,114)</u>

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a los gastos incurridos en los Proyectos D&S y GEO-T por US\$ 233,621 y US\$ 17,032; respectivamente. A partir del año 2013 están siendo amortizados.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Proveedores	102,390	86,509	9,125
Compañía relacionada, nota 16	23,750		
Obligaciones IESS	10,856	3,657	1,325
Otros	<u>11,496</u>		
Total	<u>148,492</u>	<u>90,166</u>	<u>10,450</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores representan facturas por adquisición de materiales con un periodo de crédito de 30 días.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
<i><u>Activos por impuesto corriente:</u></i>			
Retenciones en la fuente			4,800
Impuesto al Valor Agregado -IVA por cobrar y Retenciones	<u>208,261</u>	<u>90,531</u>	<u>23,366</u>
Total	<u>208,261</u>	<u>90,531</u>	<u>28,166</u>
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>			
Impuesto a la renta por pagar	13,471	3,612	
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones		4,677	2,354
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>93,540</u>	<u>21,219</u>	<u>5,869</u>
Total	<u>107,011</u>	<u>29,508</u>	<u>8,223</u>

11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	39,162	(345)
Ajustes por adopción IFRS		7,564
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(10,069)	(12,965)
Gastos no deducibles	61,226	44,642
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(12,230)</u>	<u>(396)</u>
Utilidad gravable	<u>78,089</u>	<u>38,500</u>
Impuesto a la renta corriente causado y cargado a resultados (1)	<u>17,960</u>	<u>9,240</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$ 10,069 y US\$ 12,965, respectivamente.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,612	
Provisión del año	17,960	9,240
Pagos efectuados	<u>(8,101)</u>	<u>(5,628)</u>
Saldos al fin del año	<u>13,471</u>	<u>3,612</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al pago del impuesto a la renta causado del año 2011 y retenciones en la fuente del periodo corriente.

11.4 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales correspondientes al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un detalle de los principales activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2011</u>	
	(en U.S. dólares)	
<u>Activos financieros:</u>		
Mantenidos hasta su vencimiento:		
Otros	<u>4,000</u>	<u>4,000</u>
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 5	589,214	51,001
Cuentas por cobrar, nota 6	<u>687,042</u>	<u>216,201</u>
Total	<u>1,280,256</u>	<u>271,202</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 16	148,492	90,166
Anticipos, nota 16	<u>10,582,601</u>	<u>4,308,116</u>
Total	<u>10,731,093</u>	<u>4,398,282</u>

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 250,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (250,000 al 31 de diciembre del 2011 y 25,000 al 1 de enero del 2011).

14.2 Aportes para futura capitalización - En noviembre 7 del 2012, mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas, se resolvió que la Compañía transfiera la cuenta por pagar a Armajaro Trading Limited por US\$2,000,000 como aportes para futura capitalización.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en U.S. dólares) ...	Enero 1, <u>2011</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	739	30,017	27,996
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>134,883</u>	<u>134,883</u>	<u>127,319</u>
Total	<u>135,622</u>	<u>164,900</u>	<u>155,315</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos de venta y gastos operativos en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Costo de ventas	21,390,622	15,872,751
Gastos operacionales	<u>1,356,208</u>	<u>786,784</u>
Total	<u>22,746,830</u>	<u>16,659,535</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Cambios en inventarios de productos terminados	20,707,541	15,524,098
Otros costos directos de venta	710,039	351,901
<u>Gastos:</u>		
Beneficios al personal	635,876	193,697
Alquiler y otros servicios	217,779	244,856
Mantenimiento y reparaciones	115,782	85,193
Honorarios	109,906	39,215
Suministros, telecomunicaciones	58,301	73,295
Impuestos y contribuciones	55,287	38,084
Depreciaciones y amortizaciones	52,975	34,477
Gastos de viaje	45,496	39,321
Pérdida por ajustes de peso	<u>37,848</u>	<u>35,398</u>
Total	<u>22,746,830</u>	<u>16,659,535</u>

Otros costos directos de venta - Un detalle de los otros costos directos de ventas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de servicios portuarios y otros de exportación	398,858	252,700
Suministros y materiales	276,844	98,701
Depreciaciones y amortizaciones	<u>34,337</u>	<u>500</u>
Total	<u>710,039</u>	<u>351,901</u>

Gastos por Beneficios al personal - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	458,054	149,378
Beneficios sociales	86,618	28,718
Otros beneficios	48,426	6,699
Indemnizaciones	27,780	4,438
Beneficios definidos	8,087	3,190
Participación a trabajadores	<u>6,911</u>	<u>1,274</u>
Total	<u>635,876</u>	<u>193,697</u>

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012, son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Armajaro Santo Domingo S.A.	422,258	
Armajaro Perú S.A.C	<u>4,487</u>	
Total	<u>426,745</u>	
<u>Inversiones permanentes:</u>		
Armajaro Santo Domingo S.A. (1)	<u>47,500</u>	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Armajaro Santo Domingo S.A.	<u>23,750</u>	
<u>Anticipos por Pagar:</u>		
Armajaro Trading Limited (2)	<u>10,582,601</u>	<u>4,308,116</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, inversiones permanentes representan el 95% del capital suscrito y autorizado de su compañía subsidiaria.

(2) Al 31 de diciembre del 2012, anticipos por pagar representan anticipos otorgados para futuras exportaciones, los cuales no generan intereses.

Las transacciones significativas durante el año 2012 son las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Ingresos</i>		
Venta de cacao	22,783,388	15,387,159
Trazabilidad en exportación		<u>1,283,652</u>
Total	<u>22,783,388</u>	<u>16,670,811</u>

17. COMPROMISOS

Contratos de arrendamiento:

- El 13 de junio del 2011, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento de bienes inmuebles, muebles y maquinarias con Expogranos C. A., con un plazo de duración de dos años a partir del 1 de julio del 2011, por lo cual la Compañía realizó un pago anticipado de US\$184,000.

Durante el año 2012, la Compañía reconoció en gastos US\$100,000 por concepto de arrendamiento de bienes inmuebles, muebles y maquinarias.

- La Compañía firmó contrato de arriendo de bodega con la Compañía Onlus a partir del 1 de diciembre del 2012, con plazo de duración de seis meses y un canon de arriendo de US\$10,713 adicionalmente se estableció alícuota mensual por servicios generales de US\$1,339.
- Durante el año 2012, la Compañía renovó contrato de arrendamiento del centro de acopio Flavio Alfaro, con plazo de duración de un año, por lo cual la Compañía deberá realizar pagos mensuales de US\$652.

Adicionalmente la Compañía celebró contratos de arriendo con dos centros de acopio ubicados en las localidades de Vines y Naranjal, estos contratos se firmaron con fecha: 5 de Septiembre 2012, a cinco años por US\$761 mensuales y 1 de Mayo 2012, a un año por US\$800 más iva, respectivamente.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 13, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.