

1. INFORMACIÓN GENERAL

Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu fue constituida bajo las leyes ecuatorianas el 19 de junio del 2013 y su inscripción en el Registro Mercantil fue el 5 de septiembre del 2013. Su actividad es la producción, cultivo, transformación, procesamiento, almacenamiento, importación, exportación y comercialización, y extracción de productos agrícolas. Su domicilio principal se encuentra en Esmeraldas.

La Compañía es un subsidiaria de Natural Habitats (Ecuador) BV, la cual está domiciliada y regida por las leyes de los países bajos (Holanda) quien posee el 99.87% del capital social.

Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Exportsusent S.A., las cuales representan un 89% del total de ventas en el año 2014.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la Compañía alcanza 30 empleados.

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con

- Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:
- Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.
- A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.
- 2.4 Efectivo y bancos** - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes en bancos locales.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado.
- 2.6 Propiedades y equipo**
- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.
- El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.
- Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.
- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo 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 equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Descripción	Vida útil (años)
Instalaciones	20
Maquinaria y equipos	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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

2.7 Activos biológicos - La Compañía mantiene plantaciones de palma, las cuales son medidas, tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del periodo.

El valor razonable de las plantaciones de palma se ha determinado empleando el enfoque del costo, el cual refleja el importe que se requeriría en el momento presente para restituir la capacidad de servicio del activo y representa el precio que recibiría un participante de mercado que adquiriera o construya un activo sustituto de utilidad comparable.

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

2.8.1 Impuesto corriente - 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 periodo.

2.8.2 Impuestos corrientes y diferidos - 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y

las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía 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 bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiera 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 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 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.15 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías:

activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.15.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.15.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.15.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o

- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 30 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

2.15.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los importes que tendría que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.16 Pasivos financieros - 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.

2.16.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.16.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente. La aplicación de estas nuevas normas no ha tenido impacto en los estados financieros adjuntos.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inician en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Enero 1, 2016
		Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

• Requerimientos de deterioro para activos financieros y,

Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

• Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;

- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la Compañía los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se preste el servicio o atribuirlos a los periodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

3. 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:

3.1 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.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios 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. Cualquiera 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.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

4. 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....
(No auditado)
2014
2013
(en U.S. dólares)

Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 18)	1,657,415	
Clientes locales	150,287	
Subtotal	1,807,702	
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (Nota 18)	600	
Anticipo a proveedores	1,159	
Empleados y Otros	2,651	
Subtotal	4,410	
Total	1,812,112	94,588

La Compañía realiza una evaluación permanente de la recuperabilidad de la cartera con base a un análisis de la antigüedad y la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera. Al 31 de diciembre del 2014, la administración de la Compañía considera que no es necesaria la constitución de una provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

... Diciembre 31....
(No auditado)
2014
2013
(en U.S. dólares)

1-60 días	29,145	22,753
61-180 días	64,203	2,314
Total	93,348	25,067

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Constituye un préstamo otorgado a Natural Mangrove el cual no genera interés así como tampoco se ha definido una fecha de vencimiento.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Inventario de aceite crudo de palma			
Otros		Total	
299,892	9,004	308,896	
14,803	14,803		14,803
(en U.S. dólares)			
2014	2013		
(No auditado)			
... Diciembre 31,...			

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

Costo		Depreciación acumulada		Total	
Clasificación:					
Instalaciones					
Maquinaria y equipos					
Equipo de oficina					
Equipo de computación					
Muebles y enseres					
Herramientas					
Total		2,420,309		2,251,796	
600,049		1,792,555		445,609	
12,985		4,995		6,544	
3,181		6,544		3,181	
2,420,309		2,420,309		2,420,309	
(279,066)		(51,954)		2,303,750	
2,699,375		2,303,750		445,609	
(en U.S. dólares)					
2014	2013				
(No auditado)					
... Diciembre 31,...					

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Instalaciones	Maquinaria y equipos	Equipo de oficina	Equipo de computación ... (en U.S. dólares) ...	Muebles y enseres	Herramientas	Total
<u>Costa:</u>							
Saldo al 31 de diciembre del 2012							
Adquisiciones	<u>451,250</u>	<u>1,852,500</u>	—	—	—	—	<u>2,303,750</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013, no auditados	451,250	1,852,500	—	—	—	—	2,303,750
Adquisiciones	<u>184,899</u>	<u>180,686</u>	<u>13,023</u>	<u>6,484</u>	<u>6,998</u>	<u>3,535</u>	<u>395,625</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>636,149</u>	<u>2,033,186</u>	<u>13,023</u>	<u>6,484</u>	<u>6,998</u>	<u>3,535</u>	<u>2,699,375</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al 31 de diciembre del 2012							
Gasto por depreciación	<u>(5,641)</u>	<u>(46,313)</u>	—	—	—	—	<u>(51,954)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013, no auditados	(5,641)	(46,313)	—	—	—	—	(51,954)
Gasto por depreciación	<u>(30,459)</u>	<u>(194,318)</u>	<u>(38)</u>	<u>(1,489)</u>	<u>(454)</u>	<u>(354)</u>	<u>(227,112)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>(36,100)</u>	<u>(240,631)</u>	<u>(38)</u>	<u>(1,489)</u>	<u>(454)</u>	<u>(354)</u>	<u>(279,066)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>445,609</u>	<u>1,806,187</u>	—	—	—	—	<u>2,251,796</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>600,049</u>	<u>1,792,555</u>	<u>12,985</u>	<u>4,995</u>	<u>6,544</u>	<u>3,181</u>	<u>2,420,309</u>

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

... Diciembre 31....
(No auditado)
2014
(en U.S. dólares)
2013

No garantizados - al costo amortizado	
Préstamos otorgados por:	
Accionistas (1)	
Partes relacionadas (2)	
106,324	656,850
335,335	335,335
Total	763,174

(1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a préstamos otorgados por su accionista Natural Habitats B.V., que devenga una tasa de interés del 3% sobre los cuales aún no se ha definido un plazo de vencimiento.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 corresponden a préstamos otorgados por su compañía relacionada ExportSustent S.A., los cuales no devenga una tasa de interés y no tiene un plazo de vencimiento definido.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

... Diciembre 31....
(No auditado)
2014
(en U.S. dólares)
2013

Cuentas por pagar comerciales:	
Compañías relacionadas (Nota 18)	19,507
Proveedores locales	105,787
Subtotal	125,294
Otras cuentas por pagar:	
Anticipos de relacionadas (Nota 18)	1,504,211
Otros	17,661
Total	1,647,166

Anticipo de relacionadas - Corresponde a un anticipo para la compra de aceite otorgado por su compañía relacionada ExportSustent, el mismo que se devenga conforme las ventas realizadas a su compañía relacionada.

10. IMPUESTOS

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

... Diciembre 31, ...
(No auditado)
2014 2013
(en U.S. dólares)

Activos por impuesto corriente:
Crédito tributario de retenciones en la fuente
de impuesto a la renta y total

2,526

Pasivos por impuestos corrientes:
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y
retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA por
pagar y total

13,690

10.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

(No auditado)
2014 2013
(en U.S. dólares)

Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de
impuesto a la renta

129,750

Gastos no deducibles

14,643

Utilidad gravable (pérdida tributaria)

144,393

Impuesto a la renta causado (1)

31,767

Anticipo calculado (2)

34,954

Impuesto a la renta corriente cargado a resultados

34,954

Tasa efectiva de impuestos

24%

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones (31 de diciembre del 2010), que

iniciaren actividades, estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 y 2014.

10.3 *Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta* - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

(No auditado)		(en U.S. dólares)	
2014	2013	Saldos al comienzo del año	Salgos al fin del año
34,954		Provisión del año	
(37,480)		Pagos efectuados	
			Salgos al fin del año
			2,526

Pagos efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente.

10.4 *Aspectos Tributarios:*

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

Tarifa de Impuesto a la Renta

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas

- ✓ Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- ✓ Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

... Diciembre 31,...		(No auditado)	
	2014	2013	(en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	22,931		
Beneficios sociales	33,671		
Total	56,602		

12.1 Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Con fecha 13 de septiembre del 2013 los accionistas de la Compañía decidieron aportar US\$2,375 mil como aporte para futuras capitalizaciones

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

Ingresos por la venta de aceite crudo	4,981,184	2014	(No auditado)
Ingresos por la venta de almendra de nuez	383,430	2013	
Ingresos por la venta de palmito	4,537		
Total	5,369,151		

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

Costo de ventas	4,471,426	2014	(No auditado)
Gastos de administración	763,925	2013	
Total	5,235,351		

52,844

52,844

(en U.S. dólares)

2013

(No auditado)

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

(No auditado)
2014
2013
(en U.S. dólares)

Consumo de inventarios	4,448,495	230,675	52,844
Depreciación y amortización	208,974		
Gastos por beneficios a los empleados	99,449		
Honorarios y servicios	75,994		
Impuestos y contribuciones	43,206		
Suministros, materiales y herramientas	24,759		
Servicios básicos	18,498		
Gastos de mantenimiento y reparación	11,885		
Gastos de viaje	11,446		
Lubrificantes y combustibles	5,169		
Seguros	5,157		
Arrendos	51,644		
Otros gastos	5,235,351		52,844
Total			

Gasto de depreciación y amortización - Un detalle de gastos de depreciación y amortización es como sigue:

(No auditado)
2014
2013
(en miles de U.S. dólares)

Depreciación de propiedades y equipo	227,112	51,954
Amortización de activos biológicos	3,563	890
Total	230,675	52,844

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

(No auditado)
2014
2013
(en U.S. dólares)

Sueldos y salarios	120,809	22,931
Participación a trabajadores	20,882	18,750
Aportes al IESS	5,899	19,703
Beneficios sociales		
Beneficios definidos		
Otros		
Total	208,974	

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

(No auditado)
2014
2013
(en U.S. dólares)

Venta de bienes:	4,981,573	4,981,815
Natural Mongrove	242	
Total	4,981,815	4,981,815

(Compra de bienes y servicios:

Export Sustent S.A.	82	82
Total	82	82

18.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

Saldos adeudados por partes
relacionadas
... Diciembre 31, ...
2014
2013
(en U.S. dólares) ...

ExportSustent S.A:	1,656,978	1,504,211
Natural Mangrove	437	19,507
Natural Habitats Ecuador B.V.	593	
Van Der AA Alphonsus Hendricus Maria	7	
Total	1,658,015	1,523,718

18.3 Préstamos a partes relacionadas

... Diciembre 31, ...
(No auditado)
2014
2013
(en U.S. dólares)

Natural Mangrove y total (Nota 5)	283,121	225,945
-----------------------------------	---------	---------

La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a su compañía relacionada Natural Mangrove.

18.4 Préstamos de partes relacionadas

... Diciembre 31....		(No auditado)	
		2014	2013
		(en U.S. dólares)	
ExportSustent S.A.	656,850	335,335	
Natural Habitats Group B.V.	106,324		
Total	763,174	335,335	

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 24 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración de Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu en julio 24 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directores sin modificaciones.

