

ADM ECUADOR Cia. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2014

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
ADM ECUADOR Cia. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ADM ECUADOR Cia. Ltda.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ADM ECUADOR Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Maritza Man Hing H.

Maritza Man Hing H.
Socia

Enero 20, 2015

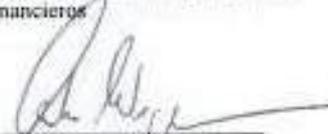
Guayaquil - Ecuador

ADMEcuador Cia. Ltda.

ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre, 2014
(Expresado en US\$ dólares)

| | Nota | 2014 | 2013 |
|--|------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 8 | 71.552 | 100.203 |
| Clientes | 9 | 0 | 169.269 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 1.200 | 802 |
| Cuentas por cobrar empleados | | 0 | 2.037 |
| Partes relacionadas | 7 | 57.684 | 367.520 |
| Impuestos por cobrar | 13 | 101.806 | 121.736 |
| Inventarios | 11 | 1.498.795 | 1.571.001 |
| Instrumentos financieros | 5 | 131.824 | 2.554 |
| Activo por impuesto diferido | 20 | 6.901 | 0 |
| Otros activos | 14 | 3.930 | 3.932 |
| | | <u>1.873.692</u> | <u>2.339.054</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Equipos y mobiliarios, neto | 12 | 18.826 | 26.080 |
| | | <u>1.892.518</u> | <u>2.365.134</u> |
| Total activos | | | |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Proveedores | 16 | 1.125.646 | 494.381 |
| Partes relacionadas | 7 | 653.286 | 1.968.298 |
| Anticipos de clientes | | 4.310 | 2.039 |
| Impuestos a pagar | | 52.583 | 45.468 |
| Beneficios sociales por pagar | 15 | 23.444 | 5.415 |
| Obligaciones por pagar seguridad social | | 8.060 | 1.631 |
| | | <u>1.867.329</u> | <u>2.517.232</u> |
| Pasivo a largo plazo | | | |
| Provisión beneficios legales a largo plazo | 17 | 5.781 | 3.424 |
| | | <u>1.873.110</u> | <u>2.520.656</u> |
| Total pasivos | | | |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | 23 | 5.000 | 5.000 |
| Aportes a futuras capitalizaciones | | 0 | 520.000 |
| Reserva legal | 24 | 5.642 | 5.642 |
| Resultados acumulados | | 8.766 | -686.164 |
| Total patrimonio | | <u>19.408</u> | <u>-155.522</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u>1.892.518</u> | <u>2.365.134</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Albrecht Carsten Wegener
Gerente General
ADMEcuador Cia. Ltda.


CPA Ulirnova Maldonado
Contadora

ADMEcuador Cia. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Expresado en US\$ dólares)

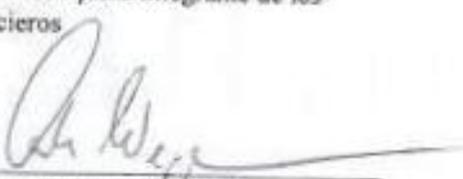
| | Nota | 2014 | 2013 |
|--|------|----------------|-----------------|
| Ingresos por ventas | 7 | 9.751.523 | 13.466.944 |
| Costo de ventas | 21 | -8.874.485 | -12.892.522 |
| Utilidad en ventas | | 877.038 | 574.422 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de ventas | 21 | -259.416 | -269.507 |
| Gastos generales y administrativos | 21 | -518.705 | -333.841 |
| Total gastos de operación | | -778.121 | -603.348 |
| Utilidad (pérdida) en operaciones | | 98.917 | -28.926 |
| Otros ingresos (egresos) | | | |
| Gastos financieros | | -19.934 | -25.065 |
| Otros ingresos operativos | | 18.634 | 4.124 |
| Total otros ingresos (egresos), neto | | -1.300 | -20.940 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | | 97.617 | -49.866 |
| Impuesto a la renta: | | | |
| Impuesto corriente | 19 | -89.370 | -100.704 |
| Impuesto diferido | 20 | 6.901 | 0 |
| Suma (gastos) de impuesto a la renta | | -82.469 | -100.704 |
| Utilidad (pérdida) neta del año | | 15.148 | -150.570 |

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

| | Nota | 2014 | 2013 |
|---|------|---------------|-----------------|
| Utilidad (pérdida) neta del año | | 15.148 | -150.570 |
| Partidas que no se reclasificarán al resultado del período: | | | |
| Otro resultado integral : | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | 17 | 216 | 0 |
| Resultado integral total del año | | 14.932 | -150.570 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Albrecht Carsten Wegener
Gerente General
ADMEcuador Cia. Ltda.


CPA Ulianova Maldonado
Contadora

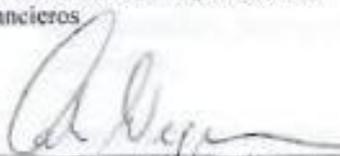
ADMEcuador Cia. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Expresado en US\$ dólares)

| | Notas | 2014 | 2013 |
|--|--------|-----------------|--------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales | | | |
| Utilidad/(pérdida) neta del año antes del impuesto a la renta | | 97.617 | -49.866 |
| Más (menos) - cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento efectivo: | | | |
| Depreciación | 12 | 7.874 | 19.861 |
| Provisión para cuentas incobrables, neto | | 0 | 1.781 |
| Baja de provisión de cuentas incobrables | | -8.796 | 0 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | | 2.141 | 1.712 |
| Impuesto a la renta | 19 | -89.370 | -100.704 |
| Ajuste valor justo de los contratos | 5 y 21 | -129.270 | 223.117 |
| Ajuste a valor neto razonable de los inventarios | | 11.358 | -180.427 |
| Baja de cuentas por cobrar por ISD | | 33.500 | 0 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Variación clientes | 9 | 178.065 | 523.493 |
| Variación otras cuentas por cobrar | 10 | -398 | 39.995 |
| Variación cuentas por cobrar empleados | | 2.037 | -2.037 |
| Variación inventarios | 11 | 60.848 | 88.468 |
| Variación impuestos por cobrar | 13 | -13.570 | 23.734 |
| Variación partes relacionadas | 7 | -1.005.176 | -937.602 |
| Variación otros activos | 14 | 0 | -1.503 |
| Variación proveedores | 16 | 631.265 | 364.254 |
| Variación anticipos de clientes | | 2.271 | -23.649 |
| Variación de obligaciones seguridad social | | 6.429 | 437 |
| Variación de los salarios, vacaciones y los cargos sociales | | 18.029 | -24.654 |
| Variación impuestos a pagar | | 7.115 | 39.706 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | | <u>-188.031</u> | <u>6.116</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto | 12 | <u>-620</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>-620</u> | <u>0</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Aporte a futuras capitalizaciones con cuentas por pagar accionistas | 24 | <u>160.000</u> | <u>0</u> |
| Efectivo neto provisto de las actividades de financiamiento | | <u>160.000</u> | <u>0</u> |
| Aumento (reducción) de efectivo y equivalentes de efectivo | | -28.651 | 6.116 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 100.203 | 94.087 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | | 71.552 | 100.203 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Albrecht Carsten Wegener
Gerente General
ADMEcuador Cia. Ltda.


CPA Ullanova Maldonado
Contadora

ADMECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre del 2014

1.- Información general

ADMECUADOR CIA LTDA., se constituyó el 11 de agosto de 2010 en la ciudad de Guayaquil, domiciliada en la Av. Rodrigo Chávez Gonzalez Mz. 274, Parque Empresarial Colon, Edificio Empresarial 2 Piso 3 Oficina # 306.

El 99,98% de su participación accionaria es de Agrograin Ltd, domiciliada en Islas Cayman, el 0,01% es de ADM Investments Limited, domiciliada en Islas Cayman y 0,01% ADM Worldwide LP domiciliada en Islas Cayman.

El 80% (2014) y 82% (2013) de las ventas son exportaciones y de las cuales el 100% (2014) y (2013) son hechas a relacionadas (nota 7).

2.- Operaciones

Su actividad principal es la comercialización de diversos productos al por mayor y menor, estando entre sus principales productos: aceites crudos vegetales y aceites refinados vegetales, insumos y fertilizantes agrícolas.

La Compañía enfoca su comercialización de aceites crudos vegetales hacia el exterior y abastece localmente de materia prima a las industrias aceiteras ecuatorianas, entre otros.

3.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

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

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

- b. **Bases de medición.-** Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por determinados inventarios y determinados instrumentos financieros derivados que se valoran a valor razonable.

- c. **Moneda funcional y de presentación.-** La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América

representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se consideran "moneda extranjera". Para determinar la moneda funcional de reporte, se consideró que sus operaciones en Ecuador son realizadas en dólares de Estados Unidos de América, además de que sus estados financieros serán finalmente consolidados con su Matriz domiciliada en dicho país.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

- d. **Uso de estimados y juicios.**- El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 Valor razonable de derivados
- Nota 9 Provisión para cuentas malas
- Nota 11 Inventarios a valor de mercado
- Nota 12 Equipos y mobiliarios: vida útil
- Nota 19 Reserva para jubilación patronal, desahucio

4.- Políticas de contabilidad significativas

a. **Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, o que se esperan realizar, consumir o liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

b. **Instrumentos financieros**

i. *Activos financieros no derivados*

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo lo integran los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

iv. Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los

préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: préstamos o créditos con partes relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vi. Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

vii. Instrumentos financieros derivados

En instrumentos financieros – derivados se presenta el efecto del ajuste a valor razonable de los contratos suscritos a la fecha de los estados financieros y que se encuentran pendientes de realizar o devengar (nota 5).

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico excepto por determinados inventarios (commodities) que se valoran a valor razonable.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados

precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

d. Propiedades y equipos

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo atribuido menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo o costo atribuido. La Compañía ha estimado el valor residual en cero. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, el terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

| | <u>Años</u> | <u>Porcentaje</u> |
|------------------------|-------------|-------------------|
| Equipos de computación | 3 | 33% |
| Equipos de oficina | 10 | 10% |
| Muebles de oficina | 10 | 10% |
| Vehículos | 5 | 20% |
| Licencias software | 3 | 33% |

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

e. Beneficios a empleados

Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo fue realizado por un actuario calificado usando el método de crédito unitario. La Compañía reconoció en resultados una provisión efectuada por el estudio actuarial.

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

f. Reconocimiento de ingresos ordinarios y gastos

Los ingresos provenientes de la venta en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

g. Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros.

4.- Normas Contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

| <u>Norma</u> | <u>Cambios en la Norma</u> | <u>Aplicación obligatoria a partir de:</u> |
|------------------------|---|--|
| NIF 7 | Instrumentos Financieros - Información a revelar: Contabilidad de Coberturas | |
| NIF 9 | Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones a las NIF 9, NIF 7 y NIC 39). | Por establecer |
| NIC 19 | Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados | 1 de julio del 2014 |
| NIC 36 | Deterioro del valor de los activos: información a revelar | 1 de enero del 2014 |
| NIC 39 | Instrumentos Financieros - Reconocimiento y medición: Novación de derivados y Continuación de la contabilidad de Coberturas | 1 de enero del 2014 |
| CINIIF 21 | Gravámenes: Nueva interpretación | 1 de enero del 2014 |
| Mejoras anuales | | |
| NIF 2 | Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión. | 1 de julio del 2014 |
| NIF 3 | Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes. | 1 de julio del 2014 |
| NIF 8 | Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos | 1 de julio del 2014 |
| NIF 13 | Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo | 1 de julio del 2014 |
| NIC 16 | Propiedades, Planta y Equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada | 1 de julio del 2014 |
| NIC 24 | Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: Personal clave de la gerencia. | 1 de julio del 2014 |
| NIC 38 | Activos Intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada | 1 de julio del 2014 |
| NIF 1 | Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIF vigentes" | 1 de julio del 2014 |
| NIF 3 | Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos | 1 de julio del 2014 |
| NIF 13 | Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera | 1 de julio del 2014 |
| NIC 40 | Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIF 3 y la NIC 40 | 1 de julio del 2014 |

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

5.- Valor razonable

5.1 **Valor razonable de los instrumentos financieros a costo amortizado**

La Administración considera que los valores contables de los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros se aproximan a sus valores razonables.

5.2 **Clasificación de los supuestos utilizados en la medición del valor razonable**

La Compañía determina el valor razonable de determinadas inventarios de commodities, los contratos de derivados sobre la base de la definición de los niveles de la jerarquía del valor razonable y las directrices establecidas en el NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación e información a revelar. La medición del valor razonable se puede clasificar en tres niveles mencionados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Los activos y pasivos de nivel 1 son cotizados contratos de derivados, títulos del tesoro americanos y ciertos valores de renta variable a cotización oficial.
- Nivel 2: Las entradas a precios de mercados, incluidos los de nivel 1 que se ajustaron para adaptarse al mercado en que el negocian, precios cotizados para activos o pasivos similares, precios cotizados en mercados menos activos que los mercados de valores y otros insumos a precios que prevalecen en el mercado o pueden ser apoyados por la evidencia substancial de mercado.
- Nivel 3: Entradas a los precios vigentes en el mercado no son compatibles con la actividad poco o ningún mercado y que son un componente importante del valor razonable de los activos y pasivos. Al evaluar la importancia de los datos de valor razonable, la Compañía generalmente clasifica los activos o pasivos en el nivel 3 cuando su valor razonable se determina utilizando los insumos a los precios vigentes en el mercado que no lo hacen, de forma individual o junto con otros insumos a precios tampoco practica mercado, lo que representa más del 10% del valor razonable de los activos o pasivos. Las cifras pueden incluir activos nivel 3 y pasivos cuyo valor se determina con modelos de precios, las metodologías, los flujos de caja descontados o técnicas similares, así como los activos y pasivos para los que la determinación del valor razonable requiere juicio y puede afectar a la clasificación de los activos y pasivos a los niveles de jerarquía de valor razonable.

En muchos casos, una técnica de valoración adoptada para medir el valor razonable incluye las aportaciones de varios niveles de la jerarquía del valor razonable. El menor nivel de entrada que es un componente importante de la medición del valor razonable. La evaluación llevada a cabo por la Sociedad sobre la pertinencia de una entrada específica en relación con la medición del valor razonable requiere juicio y puede afectar a la clasificación de los activos y pasivos a los niveles de jerarquía de valor razonable.

La política de la Compañía en relación con el calendario de las transferencias entre los niveles, incluida la transferencia destinada al nivel 3 y su origen, establece la medición y registro de las transferencias a finales del periodo de referencia. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía realizó ninguna transferencia entre los niveles 1 y 2.

A continuación se presenta un análisis de los derivados y las existencias posteriormente valoradas a su reconocimiento por su valor razonable:

| US\$ | Diciembre, 2014 Valor razonable | | | Total |
|--------------------------------|--|--|---|------------------|
| | Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) | Otros datos observables significativos (Nivel 2) | Datos significativos no observables (Level 3) | |
| Activos: | | | | |
| Inventarios marcados a mercado | | | 1.498.795 | 1.498.795 |
| Open contracts/forwards | | | 131.824 | 131.824 |
| Total Activos | - | 0 | - | 1.630.618 |
| Pasivos: | | | | |
| Open contracts/forwards | | | | 0 |
| Total Pasivos | - | 0 | - | 0 |

| US\$ | Diciembre, 2013 Valor razonable | | | Total |
|--------------------------------|--|--|---|------------------|
| | Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (Nivel 1) | Otros datos observables significativos (Nivel 2) | Datos significativos no observables (Level 3) | |
| Activos: | | | | |
| Inventarios marcados a mercado | | 1.571.001 | | 1.571.001 |
| Open contracts/forwards | | 2.554 | | 2.554 |
| Total Activos | - | 1.573.555 | - | 1.573.555 |
| Pasivos: | | | | |
| Open contracts/forwards | | | | 0 |
| Total Pasivos | - | 0 | - | 0 |

El efecto a resultados, incluido en costo de venta, por la valoración de los instrumentos financieros derivados fue: crédito US\$129.270 (2014) y cargo US\$223.117 (2013).

6.- Administración de riesgo financiero

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

a) **Ambiente de administración de riesgos**

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuados; así como también para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de

revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía si un grupo importante de clientes o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia antes de venderle a crédito, así como la posibilidad de que cada potencial cliente se pueda también convertir en proveedor de ADM ECUADOR CIA LTDA., con el objeto de generar cuantas por pagar que disminuyan el riesgo crediticio inherente a las cuentas por cobrar. La revisión de la Compañía incluye análisis de balances y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias. Previo al otorgamiento de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías reales adecuadas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de un mes, incluyendo el pago de obligaciones

financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

d) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado inherente en las posiciones de la Compañía y los instrumentos sensibles al riesgo de mercado representa la pérdida potencial por cambios adversos en los precios de mercado de commodities ya que se refieren a la posición del producto neto de la Compañía.

La disponibilidad y precios de los productos agrícolas están sujetos a amplias fluctuaciones debido a factores tales como, por ejemplo, los cambios en el clima, las plagas, las plantaciones, los programas y políticas gubernamentales, la competencia, los cambios en la demanda global como resultado del crecimiento de la población y los cambios estándares de vida y producción global de cosechas similares y competidoras.

La Compañía celebra contratos de derivados y no derivados-principalmente con el propósito de gestionar la exposición de la Compañía a los movimientos adversos en los precios de los productos agrícolas producidos y utilizados en las operaciones comerciales. Adicionalmente, la Compañía utiliza contratos de futuros y contratos de opciones negociados en bolsa OTC negociados en componentes como las estrategias de ventas con el fin de aumentar los márgenes de beneficio. Los resultados de estas estrategias puede verse significativamente afectado por factores tales como, por ejemplo, la volatilidad de la relación entre el valor de los contratos de futuros negociados en los precios de los productos básicos y las materias primas subyacentes incumplimiento contractual fijado por la contraparte y la volatilidad de los mercados de transporte de mercancías. Los cambios en el valor de mercado de dichos contratos de futuros han sido históricamente, y se espera que continúen siendo altamente efectivos en compensar los cambios en el precio de la partida cubierta. Las ganancias y pérdidas por operaciones de cobertura de producto abierto y cerrado se reconocen como un componente del costo de los bienes vendidos en el estado de resultados.

La posición de los productos de la Compañía está representada por los inventarios de materias primas agrícolas comercializables, los contratos relacionados con la compra y venta y que cotizan en bolsa de futuros y contratos de opciones en el mercado OTC.

e) Administración de capital

La Compañía realiza la gestión del capital para asegurar que todas las entidades controladas son capaces de seguir operando en condiciones normales, al tiempo que maximiza el retorno a los accionistas a través de la optimización de la relación deuda / patrimonio. Estrategia global de la compañía se mantiene sin cambios para este año.

La estructura de capital de la Sociedad está representado por la deuda neta (partes relacionadas, como se detalla en la Nota 7, netos de los saldos de caja y bancos) y el patrimonio de la Compañía.

La gerencia de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera que el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

7.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía durante el ejercicio fiscal 2014 y 2013 ha realizado transacciones con partes relacionadas, siendo su gran mayoría por actividades comerciales, seguido por intereses a préstamos a su relacionada Agrograin Ltda. y también otros gastos.

| Partes relacionadas | US\$ | | | |
|--|----------------|----------------|------------------|----------|
| | Activos | | Pasivos | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Archer Daniels Midland Co. | 25.910 | 0 | 0 | 0 |
| Agrograin Ltda aporte a futura capitalizacion) | 0 | 0 | (160.000) | 0 |
| ADM Colombia | 46.520 | 153.319 | 0 | 0 |
| ADM Americas S.R.L. | 607.831 | 730.670 | 0 | 0 |
| ADM Investment Limited | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totales | 680.261 | 883.989 | (160.000) | 0 |

| Partes relacionadas | US\$ | | | |
|--|------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | Ventas | | Gastos | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| ADM Worldwide (Decatur) | 0 | 0 | 48.624 | 49.823 |
| Agrograin Ltda (actividades comerciales) | 0 | 1.637.789 | 0 | 0 |
| Agrograin Ltda (deuda financiera - intereses) | 0 | 0 | 17.043 | 21.600 |
| Agrograin Ltda aporte a futura capitalizacion) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ADM Colombia | 71.993 | 425.533 | 0 | 0 |
| ADM Americas S.R.L. | 7.620.720 | 9.007.333 | 0 | 0 |
| ADM Investment Limited | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totales | 7.692.713 | 11.070.655 | 65.667 | 71.423 |

La Compañía tiene aprobado crédito por parte de su socio por un monto de US\$1.890.000, que genera interés del 4,5% anual y con vencimiento en junio del 2014 (2013) y noviembre del 2013 (2012). De ese crédito aprobado se ha recibido US\$430.000 en 2011 y US\$50.000 en 2012. Total adeudado US\$480.000

Mediante Acta de Junta Extraordinaria de socios con fecha de Mayo 15 del 2014 se aprobó la compensación de aportes para futuras capitalizaciones con cuenta por pagar Agrograin Ltd. por US\$160.000.

Mediante Acta de Junta Extraordinaria de socios con fecha de Noviembre 21 del

2014 se aprobó la absorción de pérdidas acumuladas con aportes para futuras capitalizaciones por US\$680.000.

El monto de los gastos acumulados por intereses asciende a US\$69.955 (2014) y US\$52.911 (2013) y retención de impuesto a la renta por US\$16.441 (2014) y US\$11.689 (2013), quedando registrada una obligación a pagar por intereses por \$53.514 (2014) y US\$40.957 (2013).

8.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2014 y 2013 se descomponen en:

| <u>Banco</u> | <u>US\$</u> | |
|------------------------------|---------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Citibank Cta. Cte. #82409106 | 71.552 | 100.203 |
| Total Bancos | 71.552 | 100.203 |

9.- Clientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los saldos se descomponen así:

| <u>Clientes</u> | <u>US\$</u> | |
|--|-------------|----------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Industrias Ales C.A. | 0 | 65.243 |
| Industrial Danec S.A. | 0 | 49.117 |
| Marbelize | 0 | 50.546 |
| Negocios Industriales NIRSA | 0 | 13.159 |
| (-) Provisión cuentas malas deducibles | 0 | -8.796 |
| Total Clientes | 0 | 169.269 |

Al 2014 el saldo por cobrar clientes quedó en cero, ajustando a resultados la provisión de cuentas incobrables.

10.- Otras cuentas por cobrar

A continuación un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

| <u>Otros deudores</u> | <u>US\$</u> | |
|---|--------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Bustamante & Bustamante | 1.200 | 684 |
| International Shipping and Storage Cia. Ltda. | 0 | 41 |
| - Transportes Almeida | 0 | 77 |
| Total Otras Cuentas por cobrar | 1.200 | 802 |

11.- Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

| Producto | US\$ | |
|---|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Aceite crudo degomado de soya | 19.628 | 0 |
| Aceite crudo de soya (en transito) | 0 | 466.418 |
| Aceite crudo de palma | 1.506.421 | 1.120.480 |
| (-) Provisión por valoración de mercado | -27.254 | -15.897 |
| Total Inventarios | 1.498.795 | 1.571.001 |

Los saldos de inventario destinado para la venta fueron valorizados a precio de mercado, reflejando el efecto a resultados por US\$11.358 (gasto 2014) y US\$180.427 (crédito 2013).

12.- Equipos y mobiliarios, neto

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2014 y 2013, en US\$ Dólares, es como sigue:

| Equipos y mobiliarios | US\$ | | |
|--|---------------------|---------------|---------------------|
| | Saldos al 31-dic-13 | Adiciones | Saldos al 31-dic-14 |
| Equipos de computación | 37.814 | 339 | 38.153 |
| Equipos de oficina | 11.370 | 282 | 11.652 |
| Muebles de oficina | 9.827 | 0 | 9.827 |
| Vehículos | 25.000 | 0 | 25.000 |
| Licencias software | 661 | 0 | 661 |
| Total Costo | 84.672 | 621 | 85.293 |
| Depreciación acumulada | -58.592 | -7.874 | -66.467 |
| Total equipos y mobiliarios, neto | 26.080 | -7.253 | 18.826 |

| Equipos y mobiliarios | US\$ | | | |
|--|---------------------|----------------|----------|---------------------|
| | Saldos al 31-dic-12 | Adiciones | Bajas | Saldos al 31-dic-13 |
| Equipos de computación | 37.813 | 0 | 0 | 37.813 |
| Equipos de oficina | 11.370 | 0 | 0 | 11.370 |
| Muebles de oficina | 9.827 | 0 | 0 | 9.827 |
| Vehículos | 25.000 | 0 | 0 | 25.000 |
| Licencias software | 661 | 0 | 0 | 661 |
| Total Costo | 84.672 | 0 | 0 | 84.672 |
| Depreciación acumulada | -38.731 | -19.861 | 0 | -58.592 |
| Total equipos y mobiliarios, neto | 45.941 | -19.861 | 0 | 26.080 |

13.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el

siguiente:

| | Nota | US\$ | |
|-----------------------------------|------|----------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| IVA | | 37.483 | 18.635 |
| Impuesto a la renta retenido | 19 | | |
| Año 2012 | | 44.767 | 44.767 |
| Año 2013 | | 0 | 24.834 |
| Año 2014 | | 19.556 | 0 |
| Pago indebido 5% ISD | | 0 | 33.500 |
| Total Impuestos por cobrar | | 101.806 | 121.736 |

El pago indebido del Impuesto a la salida de divisas se encuentra en reclamo al Servicio de Rentas Internas, en el 2014 la Administración Tributaria negó el reclamo sin embargo tal resolución será objeto de revisión una vez que se entregue copia íntegra del expediente No. 117012013308604 la Compañía decidió enviar a resultados dicho valor.

14.- Otros activos

El movimiento de Otros Activos al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

| Otros activos | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Depositos en Garantía | 2.348 | 2.348 |
| Compañía de Seguros Ecuatorianos Suiza S.A. | 71 | 72 |
| Seguros AIG Metropolitana Cia. De Seguros y Reaseguros | 1.511 | 1.512 |
| | 3.930 | 3.932 |

15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

| | Saldo al 31-dic-13 | Adiciones | Pagos | Saldo al 31-dic-14 |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|-----------------------|
| Décimo tercer sueldo | 552 | 6.975 | -6.950 | 577 |
| Décimo cuarto sueldo | 1.165 | 1.781 | -1.529 | 1.417 |
| Vacaciones | 3.698 | 3.488 | -2.924 | 4.262 |
| Fondo de reserva | 0 | 46 | -46 | 0 |
| Participación de trabajadores | 0 | 17.188 | 0 | 17.188 |
| Total | 5.415 | 29.478 | -11.449 | 23.444 |

| | Saldo al 31-dic-12 | Adiciones | Pagos | Saldo al 31-dic-13 |
|-------------------------------|-----------------------|--------------|----------------|-----------------------|
| Décimo tercer sueldo | 425 | 5.526 | -5.398 | 553 |
| Décimo cuarto sueldo | 973 | 1.335 | -1.143 | 1.165 |
| Vacaciones | 5.458 | 2.030 | -3.791 | 3.697 |
| Participación de trabajadores | 23.211 | 0 | -23.211 | 0 |
| Total | 30.067 | 8.891 | -33.543 | 5.415 |

16.- Proveedores

Proveedores al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

| Proveedores | 2014 | 2013 |
|--|------------------|----------------|
| Bustamante & Bustamante | 2.275 | 0 |
| Agrooleaginosas Los Rios (OLEORIOS S.A.) | 786.838 | 0 |
| Andipuerto Guayaquil S.A. | 4.293 | 0 |
| Artes Graficas Senefelder | 1.347 | 0 |
| Oleodavila S.A. | 167.411 | 0 |
| Electrica de Guayaquil | 0 | 265 |
| Industrias Ales C.A. | 0 | 277.221 |
| Navicargoecu | 0 | 280 |
| Vicdelcarga | 0 | 610 |
| Transportes y Servicios Almeida Montenegro S. A. | 0 | 22.986 |
| International Water Services (Guayaquil) INTERAGUA | 0 | 7 |
| Compañía de Transportes de Carga Pesada Montecarlo | 0 | 13.148 |
| Proveedores por facturar | 161.235 | 179.864 |
| Carsten Weneger | 2.247 | 0 |
| Total Proveedores | 1.125.646 | 494.381 |

17.- Provisión de jubilación patronal y desahucio

El saldo de las provisiones por beneficios legales a largo plazo que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

| | Saldo al 31-dic-13 | Adiciones | ORI | Saldo al 31-dic-14 |
|----------------------------|-----------------------|--------------|------------|-----------------------|
| Bonificación por desahucio | 628 | 481 | 93 | 1.202 |
| Jubilación patronal | 2.796 | 1.661 | 122 | 4.579 |
| Total | 3.424 | 2.142 | 215 | 5.781 |

| | Saldo al 31-dic-12 | Adiciones | Saldo al 31-dic-13 |
|----------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| Bonificación por desahucio | 314 | 314 | 628 |
| Jubilación patronal | 1.398 | 1.398 | 2.796 |
| Total | 1.712 | 1.712 | 3.424 |

18.- Propiedad Intelectual.

La Compañía ha cumplido con la Ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

19.- Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2014 y 2013 es el siguiente:

| | US\$ | |
|--------------------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Impuesto corriente | 89.370 | 100.704 |
| Impuesto diferido | 6.901 | 0 |
| | <u>82.469</u> | <u>100.704</u> |

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

| | US\$ | |
|---|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Utilidad (pérdida) contable antes impuesto a la renta | 97.617 | -49.866 |
| Tasa de impuesto a la renta | 22% | 22% |
| Impuestos a la tasa vigente | 21.476 | -10.971 |
| Efecto de los gastos no deducibles | 10.169 | 30.233 |
| Efecto de las otras deducciones | 7.899 | 4.816 |
| Impuesto a las ganancias calculado | <u>23.745</u> | <u>14.446</u> |
| Anticipo Impuesto a la Renta | <u>89.370</u> | <u>100.704</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado 2014) (Anticipo < IR Calculado 2013) | <u>89.370</u> | <u>100.704</u> |

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

| | US\$ | |
|--|---------|----------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo al inicio del año | 69.601 | 145.470 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 19.556 | 24.835 |
| Anticipo de impuesto a la renta pagado | 64.536 | 0 |
| Impuesto a la renta causado | -89.370 | -100.704 |
| Total impuesto a la renta pagado en exceso | 64.323 | 69.601 |

20.- Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios diferidos contra los pasivos tributarios diferidos y cuando el impuesto a la renta está relacionado con la misma autoridad tributaria. El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | US\$ | |
|-----------------------------|-------|------|
| | 2014 | 2013 |
| Impuestos diferidos activos | 6.901 | 0 |
| Impuestos diferidos pasivos | 0 | 0 |
| | 6.901 | 0 |

El movimiento bruto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

| | US\$ | |
|------------------------------------|--------|------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo al inicio del año | 0 | 0 |
| Cargo (abono) a resultados del año | -6.901 | 0 |
| Saldo al final del año | -6.901 | 0 |

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin tomar en cuenta la compensación de los saldos dentro de la misma jurisdicción tributaria es el siguiente:

| | Provisión por ISD | |
|------------------------------------|-------------------------|-------|
| | US\$ | |
| Impuestos diferidos activos: | | |
| Saldo a diciembre 31, 2012 | US\$ | 0 |
| Cargo (abono) a resultados del año | | 0 |
| Saldo a diciembre 31, 2013 | | 0 |
| Cargo (abono) a resultados del año | | 6.901 |
| Saldo a diciembre 31, 2014 | US\$ | 6.901 |

21.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es la siguiente:

| | US\$ | |
|--|------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Arriendos | 15.661 | 15.285 |
| Depreciacion | 7.874 | 19.861 |
| Gastos de personal | 196.767 | 126.005 |
| Impuestos y contribuciones | 45.528 | 37.722 |
| Intereses y multas | 11.383 | 643 |
| Mantenimiento | 4.316 | 4.211 |
| Otros | 47.842 | 72.235 |
| Producto terminado | 9.108.649 | 13.065.341 |
| Seguros | 7.908 | 5.711 |
| Servicio de terceros | 81.083 | 39.667 |
| Servicios basicos | 19.062 | 20.090 |
| Suministros de oficina, cafeteria y limpieza | 7.255 | 6.014 |
| Transporte de producto | 34.409 | 83.085 |
| Impuesto a la salida de divisas | 64.869 | 0 |
| | <u>9.652.606</u> | <u>13.495.870</u> |

El efecto a resultados, incluido en costo de venta, por la valoración de los instrumentos financieros derivados fue: crédito US\$129.270 (2014) y cargo US\$223.117 (2013).

22.- Contratos

Los contratos vigentes a la fecha son los detallados a continuación:

| Nombre de la empresa | Servicio | Estado de contrato |
|--|-----------------------|--------------------|
| Andipuerto de Guayaquil S.A. | Almacenamiento | Vigente |
| Industrias Ales C.A. | Almacenamiento | Vigente |
| Torres & Torres Agentes de Aduana C.A. | Agentes de Aduana | Vigente |
| Agrooleaginosas Los Rios (OLEORIOS) S.A. | Aceite crudo de palma | Vigente |
| Agroindustria del Paraiso (AGROPARAISO) S.A. | Aceite crudo de palma | Vigente |

23.- Capital social suscrito

El capital suscrito pagado de la Compañía asciende a US\$5.000 que está representado por 5.000 participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$1 cada una.

24.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades líquidas anuales,

hasta que esta reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser usada para aumento de capital o para cubrir pérdidas.

25.- Informe de precios de transferencias

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencias y un anexo de operaciones, para aquellas Compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000.

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme al noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2014, sin embargo considera que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, la Compañía no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

26.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Enero 15, 2015.