

ADMEcuador Cia Ltda.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2012

(En miles de dólares)

1.- Operaciones

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 Colón, Edificio Empresarial 2 Piso 3 Oficina # 306.

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

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

2.- 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).

Para ADMECUADOR CIA LTDA., éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 27 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de Marzo del 2013.

b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por determinados inventarios e instrumentos financieros derivados que se valoran a valor de mercado y valor razonable, respectivamente.

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 2012 y 2010 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

Nota 6 Instrumentos financieros

3.- Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF.

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 de adquisición 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.

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

	<u>Tiempo</u>	<u>% Tasa de Depreciac.</u>
Muebles y equipos de oficina	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	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 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 es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

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 pero aún no son efectivas.

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 12	Impuesto a las ganancias: modificaciones	1 de enero del 2012
NIC 1	Presentación de estados financieros, modificaciones	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelar efecto potencial de los acuerdos de compensación y similares, sobre la situación financiera	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no 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 la NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación e información a revelar. La medición del valor razonable se puede clasificar en tres niveles mencionados a continuación, dependiendo de los datos de entrada:

- Nivel 1: Con datos de entradas tales como: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Los activos y pasivos de nivel 1 son contratos cotizados de derivados, títulos del tesoro americano y ciertos valores de renta variable a cotización oficial.
- Nivel 2: Para datos de entrada a precios de mercado, incluidos los de nivel 1 que se ajustaron para adaptarse al mercado en el que 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: 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 de forma individual o junto con otros insumos a precios 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 Compañía 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, establece la medición y registro de las transferencias a finales del período de referencia. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2012, la Compañía no realizó transferencia entre los niveles 1 y 2.

A continuación se presenta un análisis de los derivados y las existencias valoradas posterior a su reconocimiento al valor razonable.

Diciembre, 2012				
Valor razonable				
US\$	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)	Total
Activos:				
Inventarios a valor mercado		1479		1479
Open contracts/forwards		421		421
Total Activos	-	1900	-	1900
Pasivos:				
Open contracts/forwards		196		196
Total Pasivos	-	196	-	196

Diciembre, 2011				
Valor razonable				
US\$	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)	Total
Activos:				
Open contracts/forwards		28		28
Total Activos	-	28	-	28
Pasivos:				
Open contracts/forwards	-	135	-	135
Total Pasivos	-	135	-	135

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 vengán, 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 vengán; 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 2012 ha realizado transacciones con partes relacionadas, siendo su gran mayoría por actividades comerciales, seguido por préstamos a su relacionada Agrograin e intereses y también otros gastos.

	Activos		Pasivos		Costo de Ventas		Ingresos financ. netos		Gastos	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
ADM Worldwide	\$ 0	\$ 0	\$ 110 #	\$ 47	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 63	\$ 47
Agrograin Ltda (deuda comercial)	\$ 0	\$ 0	\$ 1,673 #	\$ 1,256	\$ 6,272	\$ 2,995	\$ 2,997	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Agrograin Ltda (deuda financiera)	\$ 0	\$ 0	\$ 504	\$ 430	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 31	\$ 0
Agrograin Ltda aporte a futura capitalización)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 520	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ADM International	\$ 0	\$ 0	\$ 519 #	\$ 0	\$ 2,970	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ADM Colombia	\$ 230	\$ 0	\$ 0 #	\$ 0	\$ 278	\$ 0	\$ 331	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ADM Americas .S.R.L.	\$ 38	\$ 0	\$ 0 #	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 38	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ADM Investment Limited	\$ 0	\$ 0	\$ 0 #	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 268	\$ 0	\$ 2,806	\$ 1,733	\$ 9,520	\$ 2,995	\$ 3,887	\$ 0	\$ 95	\$ 47

La Junta General de Socios aprobó aportes a futuras capitalizaciones por US\$520 (nota 25), de los créditos a su favor.

La Compañía recibió una aprobación de crédito por parte de su socio por un monto de US\$1.890 miles; que genera interés del 4,5% anual y con vencimiento

en noviembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2011 de este crédito aprobado el socio entregó US\$430 miles en calidad de préstamo a la Compañía. En el 2012 se realizó adicionalmente un desembolso por parte del socio por \$50 miles; reflejando al 31 de diciembre del 2012 un saldo de US\$480 miles, sin necesidad hasta la presente fecha de solicitar el total del crédito aprobado.

El monto de los intereses pagados al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$31, generando una retención de impuesto a la renta de US\$7, quedando registrada en nuestra contabilidad una obligación a pagar por intereses por \$24.

8.- Efectivo y Equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2012 y 2011 se descomponen en:

	US\$	
	2012	2011
Bancos locales	94	184

9. Clientes

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, los saldos de clientes se descomponen en:

	Nota	US\$	
		2012	2011
Industrias Ales C.A.		0	189
La Fabril S.A.		0	810
Interquimec		2	0
Negocios Industriales NIRSA		701	0
(-) Provision cuentas dudosas	18	-7	-10
		695	989

10. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, los saldos de otras cuentas por cobrar se descomponen en:

	US\$	
	2012	2011
Bustamante & Bustamante	6	0
Dupocsa, Protectores quimicos para el campo S.A.	33	62
Interquimec	2	0
	41	62

11.- Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

	2012
Aceite crudo degomado de soya	US\$ 265
Aceite crudo de soya	1.410
(-) Ajuste a valor de mercado	(196)
	US\$ 1.479

Es importante mencionar que los saldos de inventarios destinados para la venta fueron valorizados a precio de mercado, reflejando en este ejercicio un gasto a nuestro resultado por \$196.

12.- Propiedades y equipos

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, en US\$ Dólares, es como sigue:

	US\$		
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Saldos al 31-dic-12
Equipos de computación	38	0	38
Equipos de oficina	11	0	11
Muebles de oficina	10	0	10
Vehículos	25	0	25
Licencias software	1	0	1
Total Costo	85	0	85
Depreciación acumulada	19	20	39
Equipos y mobiliarios, neto	66	-20	46

	US\$		
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Saldos al 31-dic-11
Equipos de computación	35	3	38
Equipos de oficina	9	2	11
Muebles de oficina	10	0	10
Vehículos	0	25	25
Licencias software	0	1	1
Total Costo	54	31	85
Depreciación acumulada	0	19	19
Equipos y mobiliarios, neto	54	12	66

Depreciación de los equipos y mobiliarios por US\$20 en el 2012 y US\$19 en el 2011, ha sido cargada a los gastos administrativos.

13.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 01 de enero de 2011 es el siguiente:

	Nota	US\$		
		2012	2011	1-ene-11
IVA		0	0	9
Impuesto a la renta retenido	20	155	45	0
Provision ISD		5	0	0
		<u>160</u>	<u>45</u>	<u>9</u>

14.- Otros Activos

El movimiento de Otros Activos al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	US\$				
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Ajustes NIIF	Bajas	Saldos al 31-dic-12
Depósitos en Garantía	13	0	0	-11	2

	US\$				
	Saldos al		Ajustes		Saldos al
	31-dic-10	Adiciones	NIIF	Bajas	31-dic-11
Depósitos en Garantía	2	11	0	0	13
Gastos de Constitución	22	0	-22	0	0
Amortización acumulada	0	4	-4	0	0
Total Otros Activos	24				13

	US\$				
	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Ajustes NIIF	Bajas	Saldos al 31-dic-10
Depósitos en Garantía	0	2	0	0	2

15.- Beneficios sociales por pagar

El movimiento de beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-12
Beneficios Sociales	1	15	-9	7
15% Participación trabajadores	0	23	0	23
Total	1			30

US\$				
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-11
Beneficios Sociales	0	1	0	1

16.- Proveedores

Un detalle de los proveedores al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 01 de enero de 2011 es el siguiente:

	US\$		
	2012	2011	1-ene-11
Bustamante & Bustamante	8	1	5
Agensitur S.A.	1	1	
Industrias Ales	52	-	-
Agroindustrias Dajahu	-	12	-
Proveedores por facturar	-	129	-
Vicdel	2	-	-
Dupocsa	37	-	-
Navicargoecu	3	-	-
Palmeras	28	-	-
Akros	-	-	24
Inmobiliaria Tao Inmotao	-	-	5
Centuriosa	-	-	1
Lynxsource Cia. Ltda.	-	-	9
Lloyd & Partners	-	4	-
	130	147	44

17.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$			
	Saldo al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-dic-12
Prov. Para cuentas dudosas	10	7	-10	7
Reserva para jubilación patronal	0	2	0	2

	US\$		
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11
Prov. Para cuentas dudosas	0	10	10

18.- Propiedad Intelectual.

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

19.- Impuesto a la Renta

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 23% (2012) y 24% (2011) de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

Utilidad (pérdida) contable antes impuesto a la renta según NIIF	US\$	132	-621
Efecto NIIF		0	103
Utilidad contable antes impuesto a la renta		<u>132</u>	<u>-518</u>
Tasa de impuesto a la renta		23%	24%
Tasa de impuesto a la renta con reinversion		14%	15%
Impuestos a la tasa vigente		30	0
Efecto de los Gastos no deducibles		27	16
Efecto de las otras deducciones		38	0
Efecto por reinversión		0	0
Impuesto a las ganancias calculado		<u>19</u>	<u>0</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	<u>19</u>	<u>0</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	45	0
Impuesto pagado	0	0
Retenciones de impuesto a la renta	119	45
Crédito tributario años anteriores	0	0
Anticipo de impuesto a la renta pagado	0	0
Impuesto a la renta causado	-19	0
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	<u>145</u>	<u>45</u>

20.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Arriendos	(21)	(27)
Comisiones	(15)	(2)
Depreciacion	(20)	(19)
Gastos de personal	(147)	(107)
Impuestos y contribuciones	(68)	(38)
Intereses y multas	(1)	(0)
Limpieza	(3)	(1)
Mantenimiento	(12)	(7)
Productos *	(14.383)	(4.752)
Servicios básicos	(24)	(13)
Servicios de terceros	(17)	(13)
Transporte	(127)	(34)
Otros	(260)	(80)
	<u>(15.098)</u>	<u>(5.093)</u>

* Incluye: a) Ajuste inventarios (nota 11)	196	0
b) Ajuste a instrumentos financieros credito (nota 5) derivados	<u>(333)</u>	<u>(107)</u>
	<u>(137)</u>	<u>(107)</u>

21.- Contratos

Los contratos suscritos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son:

TIPO DE CONTRATO	CLIENTE / PROVEEDOR	CONCEPTO DE CONTRATO	FECHA DE VIGENCIA	FECHA DE CADUCIDAD
Comercial	Extratora y Procesadora de aceites EPACEM S.A.	Venta de aceite crudo de soya	23/03/2012	Hasta 15 de Junio del 2012
Comercial	Grupo Davila (Danayma / Agroparaiso)	Compra de aceite crudo de palma	07/12/2012	Hasta 31 de enero del 2013
Comercial	Agrograin Ltd.	Venta de aceite crudo de palma	19/12/2012	Hasta 30 de enero del 2013
Servicio	INNOVATECORP S.A.	Soporte Tecnico IT	01/12/2011	1 año / renovacion automatica, ó hasta revision de contrato
Servicio	CNT	Telefonia e Internet	18/07/2011	1 año / renovacion automatica, ó hasta revision de contrato
Servicio	INDUSTRIAS ALES	Refinamiento de aceite	01/08/2012	1 año
Arrendamiento	PALBERIMI	Arrendamiento de oficina	15/11/2010	1 año / renovacion automatica, ó hasta revision de contrato

22.- Capital social suscrito

El capital suscrito pagado de la Compañía asciende a US\$5 miles que está representado por 5.000 participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$1 cada una.

23.- 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 utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

24.- Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios celebrada el 20 de diciembre del 2012, se aprobó el aporte a futuras capitalizaciones suscrito en US\$520 miles, mediante vía de compensación de créditos.

25.- Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (nota 27).

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.- Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

26.- Aprobación de los Estados Financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Marzo 15, 2013.

27.- Aplicación NIIF por primera vez

Conciliación del patrimonio y del resultado integral total

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2011.

	US\$	
	2011	2010
Total Patrimonio neto, según NEC	(513)	5
<u>Resultados Acumulados por adopción a NIIF:</u>		
Inventarios	-	-
Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	(107)	-
Otros Activos	(17)	(22)
Total ajustes por adopción NIIF	(125)	(22)
Total patrimonio neto, según NIIF	(638)	(17)

Ajustes al Estado de Resultados, por Adopción NIIF

	US\$
	2011
Utilidad neta, según NEC	(518)
<u>Ajustes:</u>	
Inventarios	
Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	(107)
Otros Activos	4
Suman ajustes	(103)
Pérdida neta, según NIIF	(621)

ADMEcuador Cia. Ltda.

Estado de Situación
01 de enero de 2011
(En miles de dólares)

	NEC	NIC 2	NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	NIC 1 Otros Activos (Gastos de Constitucion)	NIIF
	31-dic-10	Inventarios			01-ene-11
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1				1
Impuestos por cobrar	9				9
Otros activos	2				2
	12	-	-	-	12
Activos no corrientes					
Propiedades, planta y equipos, neto y otros	76			(22)	54
	76	-	-	(22)	54
Total Activos	88	-	-	(22)	66

	NEC	NIC 2	NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	NIC 1 Otros Activos (Gastos de Constitucion)	NIIF
	31-dic-10	Inventarios			01-ene-11
Pasivos y Patrimonio					
Pasivo corriente					
Partes relacionadas	38				38
Proveedores	44				44
Impuestos a pagar	1				1
	83	-	-	-	83
Patrimonio					
Capital	5				5
Resultados acumulados	-	-	-	(22)	(22)
Total Patrimonio	5	-	-	(22)	(17)
Total Patrimonio y pasivos	88	-	-	(22)	66

ADMEcuador Cia. Ltda.

Estado de Situación
31 de diciembre, 2011
(En miles de dólares)

	NEC	NIC 2	NIC 39	NIC 1	NIFs
	31-dic-11	Inventarios	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	Otros Activos (Gastos de Constitución)	31-dic-11
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	184				184
Clientes	989				989
Otras Cuentas por cobrar	62				62
Impuestos por cobrar	45				45
Instrumentos Financieros	-		28		28
Otros activos	13				13
	1.293	-	28	-	1.322
Activos no corrientes					
Propiedades, planta y equipos, neto y otros activos	83			(17)	66
	83	-	-	(17)	66
Total Activos	1.377	0	28	-17	1.387

	NEC	NIC 2	NIC 39	NIC 1	NIFs
	31-dic-11	Inventarios	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	Otros Activos (Gastos de Constitución)	31-dic-11
Pasivos y Patrimonio					
Pasivo corriente					
Partes relacionadas	1.733				1.733
Proveedores	146				146
Obligaciones por pagar a seguridad social	2				2
Los salarios, las vacaciones y los cargos sociales	1				1
Impuestos a pagar	7				7
Derivativos	-		135		135
	1.890	-	135	-	2.025
Patrimonio					
Capital	5				5
Resultados acumulados	(518)	-	(107)	(17)	(643)
Equity attributable to owners of the parent	(513)	-	(107)	(17)	(638)
Non-controlling interest					
Total Patrimonio	(513)	-	(107)	(17)	(638)
Total Patrimonio y pasivos	1.377	-	28	(17)	1.387

Conciliación del resultado integral total para el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

ADMEcuador Cia. Ltda.

Estado de resultados Integral

Año terminado al 31 de diciembre 2011

(En miles de dólares)

	NEC	NIC 39	NIC 1	NIIF
	31-dic-11	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	Otros Activos (Gastos de Constitucion)	31-dic-11
Ventas	4.472			4.472
Costo de Ventas	(4.653)	(107)		(4.760)
Utilidad en ventas	(181)	(107)	-	(288)
Gastos de operación:				
Gastos de venta	(10)			(10)
Gastos generales y administrativos	(327)		4	(323)
Otros, neto	-			-
Utilidad en operaciones	(518)	(107)	4	(621)
Ingresos financieros netos	-			-
Resultado financiero neto	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos	(518)	(107)	4	(621)
Utilidad neta del año	(518)	(107)	4	(621)

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011:

- I. La NIC 39 requiere que los instrumentos financieros, incluyendo derivados, son registrados: (i) el valor de mercado o valor equivalente, en el caso de las inversiones para negociación o disponibles para la venta; (ii) el costo de adquisición o emitido, el que sea menor cuando clasificados como mantenidos hasta su vencimiento. Los instrumentos de la Compañía son considerados instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambio en resultados. El valor razonable de los instrumentos en la fecha de transición se reconoce como un ajuste a resultados acumulados.
- II. La NIC 1 establece que se deberán darse de baja los los gastos de constitución o de establecimiento, gastos de investigación y de publicidad activada. Así que estamos reversando los costos pre- operativos registrados en la Compañía previamente.

h. Maldonado E