

**ADMECUADOR CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2013

(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 González 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: 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.

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.

**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).

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 e 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.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 17	Reserva para jubilación patronal, desahucio

3.- 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. *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) Equipos y mobiliarios

i. *Reconocimiento y medición*

Las partidas de equipos y mobiliarios son valorizadas al costo de adquisición

menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los equipos y mobiliarios 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 equipos y mobiliarios 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 equipos y mobiliarios 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 equipos y mobiliarios 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 a la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	Tiempo	% Tasa de depreciac. anual
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.

## c) 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 y su aplicación

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>
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las NIIFS: Préstamos del Gobierno, costos por préstamos	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12.	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIC 1	Presentación de Estados financieros: Información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: clasificación de equipo auxiliar	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2013
NIC 34	Información Financiera Intermedia: Información segmentada	1 de enero del 2013
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero del 2014
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 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 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 2013, la Compañía no realizó transferencia alguna 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, 2013				
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 (Nivel 3)	Total
Activos:				
Inventarios valor de mercado		1.571		1.571
Open contracts/forwards		3		3
<b>Total Activos</b>	-	1.574	-	1.574
Pasivos:				
Open contracts/forwards		0		0
<b>Total Pasivos</b>	-	0	-	0

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 (Nivel 3)	Total
Activos:				
Inventarios valor de mercado		1.479		1.479
Open contracts/forwards		421		421
<b>Total Activos</b>	-	1.900	-	1.900
Pasivos:				
Open contracts/forwards		-195		-195
<b>Total Pasivos</b>	-	-195	-	-195

El efecto a resultados, incluido en costo de venta, por la valoración de los instrumentos financieros derivados fue: cargo US\$223 (2013) y crédito US\$333 (2012).

#### 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 estados financieros, 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 Compañía 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 2013 y 2012 ha realizado transacciones con partes relacionadas, siendo su gran mayoría por actividades comerciales, y por intereses a préstamos a su relacionada Agrogain Ltda. y también otros gastos.

	US\$									
	Activos		Pasivos		Costo de Ventas		Ingresos		Gastos	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
ADM Worldwide			163	110		0			53	63
Agrograin Ltda			42	1.673		6.272	1.638	2.997		
Agrograin Ltda			521	504					17	31
Agrograin Ltda aporte a futura capitalización)								520		
ADM Internacional				519		2.970				
ADM Colombia	368	230			150	278	427	331		
ADM Americas S.R.L.		38	1.242		442		9.207	38		
ADM Investment Limited										
<b>Totales</b>	<b>368</b>	<b>268</b>	<b>1.968</b>	<b>2.806</b>	<b>592</b>	<b>9.520</b>	<b>11.272</b>	<b>3.886</b>	<b>70</b>	<b>94</b>

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 este crédito aprobado se ha recibido US\$430 en 2011 y US\$50 en 2012. Total adeudado US\$480.

El monto de los gastos por intereses asciende a US\$53 (2013) y US\$31 (2012) y retención del impuesto a la renta por US\$12 (2013) y US\$7 (2012) quedando registrada una obligación a pagar por intereses por US\$41 (2013) y US\$24 (2012).

#### 8.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo al 31 de diciembre 2013 y 2012 se descomponen en:

<u>Banco</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Citibank Cta. Cte. #82409106	100	94
<b>Total Bancos</b>	<b>100</b>	<b>94</b>

#### 9. Clientes

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, los saldos de clientes se descomponen en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Industrias Ales C.A.	65	0
Interquimec	0	1
Industrial Danec S.A.	49	0
Marbelize	51	0
Negocios Industriales NIRSA	13	701
(-) Provisión cuentas incobrables	(9)	(7)
<b>Total clientes</b>	<b><u>169</u></b>	<b><u>695</u></b>

10. **Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, los saldos de otras cuentas por cobrar se descomponen en:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bustamante & Bustamante	1	6
Dupocsa S.A.	0	33
Interquimec	0	2
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b><u>1</u></b>	<b><u>41</u></b>

11.- **Inventarios**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aceite crudo degomado de soya	0	265
Aceite crudo de soya	0	1.410
Aceite crudo de palma	1.121	0
Importación en tránsito	466	0
(-) Provisión por valoración de mercado	(16)	(196)
<b>Total inventarios</b>	<b><u>1.571</u></b>	<b><u>1.479</u></b>

Es importante mencionar que los saldos de inventarios destinados para la venta fueron valorizados a precio de mercado, reflejando el efecto en resultados por US\$180 (crédito 2013) y \$196 (gasto en 2012).

12.- **Equipos y mobiliarios**

El movimiento de equipos y mobiliarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, en US\$ Dólares, es como sigue:

	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-13
Equipos de computación	38	0	-1	37
Equipos de oficina	11	0	0	11
Muebles de oficina	10	0	0	10
Vehículos	25	0	0	25
Licencias software	1	0	0	1
Total Costo	85	0	(1)	84
Depreciación acumulada	39	18	1	58
<b>Total equipos y mobiliarios, neto</b>	<b>46</b>	<b>(18)</b>	<b>(2)</b>	<b>26</b>

	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
<b>Equipos y mobiliarios, neto</b>	<b>66</b>	<b>-20</b>	<b>46</b>

Depreciación de los equipos y mobiliarios por US\$18 en el 2013 y US\$20 en el 2012, 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 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
IVA	19	0
Impuesto a la renta retenido	69	145
ISD por cobrar	34	5
<b>Total Impuestos por cobrar</b>	<b>122</b>	<b>150</b>

### 14.- Otros activos

El movimiento de otros activos, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>
Depósitos en garantía	2	2
Seguros AIG Metropolitana Cia. de Seguros y Reaseguros	2	0
<b>Total otros activos, neto</b>	<u>4</u>	<u>2</u>

#### 15.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>
Beneficios sociales	7	6	-7	6
15% participación de trabajadores	23	0	(23)	0
<b>Total</b>	<u>30</u>	<u>6</u>	<u>(30)</u>	<u>6</u>

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

#### 16.- Proveedores

Un detalle de los proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bustamante & Bustamante	0	8
Palberimi	0	1
Industrias Ales	277	52
Vicdel	1	2
Dupocsa	0	37
Navicargoecu	0	3
Palmeras del Duana PALDUANA	0	28
Transportes y servicios Montenegro	23	0
Compañía de Transportes de Carga Pesada Monte	13	0
Facturas por recibir	180	0
	<u>494</u>	<u>131</u>

### 17.- Provisiones

El saldo de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-12	Adiciones	Saldos al 31-dic-13
Provisión de cuentas incobrables	7	2	9
Reserva para jubilación patronal y desahucio	2	1	3

	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

### 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 22% y del 23% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2013 y del 2012 respectivamente, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2013	2012
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$ -50	131
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Tasa de impuesto a la renta con reinversión	14%	15%
Impuestos a la tasa vigente	-11	30
Efecto de los Gastos no deducibles	30	27
Efecto de las otras deducciones	5	38
Impuesto a las ganancias calculado	14	19
Anticipo Impuesto a la Renta	101	0
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado 2013 ) (Anticipo < IR Calculado 2012)	US\$ 101	19

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2013	2012
Saldo al inicio del año	145	45
Retenciones de impuesto a la renta	25	119
Impuesto a la renta causado	-101	-19
Total impuesto a la renta pagado en exceso	69	145

## 20.- Costos y gastos por naturaleza

La descomposición de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arriendos	15	21
Comisiones	0	15
Depreciacion	19	20
Gastos de Personal	126	147
Impuestos y Contribuciones	38	68
Intereses y Multas	1	1
Limpieza	4	3
Mantenimiento	72	12
Producto terminado*	13.065	14.383
Servicios basicos	20	24
Servicio de terceros	40	17
Transporte de producto	83	127
Otros	13	260
	<u>13.496</u>	<u>15.098</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
* Incluye: a) Ajuste inventarios (nota 11)	180	196
b) Ajuste a instrumentos financieros crédito (nota 5) derivados	-223	-333
	<u>-43</u>	<u>-137</u>

## 21.- Contratos

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

<u>Compra de producto terminado</u>		
<u>Nombre de la empresa</u>	<u>Actividad</u>	<u>Estado del contrato</u>
OLEORIOS	Compra de aceite crudo de palma	Vigente

## 22.- Capital social suscrito

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

## 23.- Aportes a futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios celebrada el 20 de diciembre del 2012, se aprobó el aporte para futuras capitalizaciones por la suma de US\$520, mediante compensación de acreencias.

**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.- Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Febrero 28, 2014.

---

*U. Maldonado E*

ULIANOVA MALDONADO  
CONTADORA GENERAL  
RUC: 1700811381001  
CPA: 3846