

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Edif. Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:

Exportsustent S.A.

Quito, 22 de agosto del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Exportsustent S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Exportsustent S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:

Exportsustent S.A.

Quito, 22 de agosto del 2014

Bases para calificar la opinión

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en mayo del 2014, no estuvimos presentes en la observación de los recuentos físicos de los inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2013. Si bien aplicamos procedimientos alternativos de auditoría para este rubro, no fue posible satisfacernos de la existencia física, otras operaciones o ajustes diferentes en los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizan US\$392.162.
5. No recibimos respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos por pagar corto y largo plazo enviadas a las compañías relacionadas Natural Habitat BV y Palma Orgánica BV por US\$392.199 y US\$156.056, respectivamente. Si bien aplicamos procedimientos alternos de auditoría sobre los montos antes referidos, la falta de respuesta a las solicitudes de confirmación antes indicadas nos impidió completar la revisión de estos valores y, en consecuencia, establecer si existen otras transacciones con dichas entidades que podrían afectar la razonabilidad de los saldos antes mencionados.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Exportsustent S.A. al 31 de diciembre del 2013 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

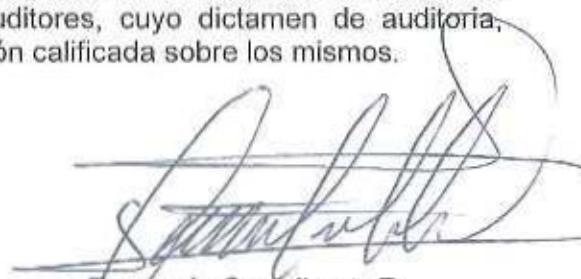
7. En la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía menciona que mantiene pérdidas acumuladas que al 31 de diciembre del 2013 ascienden a US\$294.877. Adicionalmente en dicha Nota la Administración describe que en la actualidad continúa con los planes de crecimiento de operaciones y expectativas de mejora en la rentabilidad en el mediano plazo, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios respectivos que le permitan revertir esta situación en el mediano plazo. En estas condiciones la continuación de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha depende de que sus planes se materialicen y que sus accionistas continúen proporcionando el apoyo operativo y de otra naturaleza que se necesite para este propósito.
8. En la Nota 3 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía explica que en el 2013 adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en reemplazo de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) cuyo análisis de adopción se explica en la referida Nota. Las cifras del 2012 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

A los miembros del Directorio y Accionistas de:
Exportsustent S.A.
Quito, 22 de agosto del 2014

9. Los estados financieros de Exportsustent S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 19 de octubre del 2013, expresó una opinión calificada sobre los mismos.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



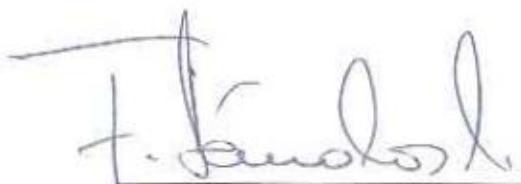
Fernando Castellanos R.
Representante legal
No. de Registro: 17-3366R

EXPORTSUSTENT S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>	<u>31 de diciembre 2012</u>	<u>1 de enero 2012</u>
ACTIVO				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2.141.360	8.007	36.393
Cuentas por cobrar comerciales	8	168.027	329.018	314.103
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	15	1.065.685	29.010	28.363
Otras cuentas por cobrar		85.653	33.188	300
Impuestos por recuperar	9	186.290	97.153	6.126
Inventarios	10	392.162	409.430	105.619
Total del activos corrientes		<u>4.039.177</u>	<u>905.806</u>	<u>490.904</u>
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo	11	246.901	75.063	78.738
Activos por impuestos diferidos	17	-	85.973	18.457
Total activos no corrientes		<u>246.901</u>	<u>161.036</u>	<u>97.195</u>
Total activos		<u>4.286.078</u>	<u>1.066.842</u>	<u>588.099</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Fernando Dávalos
Representante Legal



Jorge Falcón
Contador

EXPORTSUSTENT S.A.

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS	Referencia a Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	1 de enero 2012
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras corto plazo	12	2.354.008	54.947	-
Proveedores	13	555.030	248.775	74.188
Otras cuentas por pagar	14	144.782	831	144
Impuestos por pagar	16	60.187	18.141	3.558
Beneficios sociales	18	50.373	2.756	3.295
Cuentas por pagar partes relacionadas	15	272.729	133.497	10.504
Total del pasivo corriente		3.437.109	458.947	91.689
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar partes relacionadas	15	545.500	370.000	-
Beneficios sociales	18 y 19	4.225	411	166
Total pasivo no corriente		549.725	370.411	166
Patrimonio				
Capital social	20	800	800	800
Aporte futuras capitalizaciones	21	596.550	596.550	571.550
Otros resultados integrales	19	(3.229)	-	-
Resultados acumulados	22	(294.877)	(359.866)	(76.106)
Total patrimonio		299.244	237.484	496.244
Total del pasivo y patrimonio		4.286.078	1.066.842	588.099

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Fernando Dávalos
Representante Legal



Jorge Falcón
Contador

EXPORTSUSTENT S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012
Ventas	23	5.187.316	3.178.244
Costo de ventas	24	(4.202.921)	(3.031.529)
Utilidad bruta		984.395	146.715
Gastos operativos:			
De ventas	24	(361.728)	(272.086)
De administración	24	(460.689)	(215.432)
Utilidad operacional		161.978	(340.803)
Otros ingresos Netos		80.329	12.561
Gastos financieros		(48.577)	(12.092)
Utilidad antes de impuesto a la renta		193.730	(340.334)
Impuesto a la renta corriente	17	(41.890)	(10.942)
Impuesto a la renta diferido	17	(85.973)	67.516
Utilidad (pérdida) neta del año		65.867	(283.760)
Otro resultado integral		(3.229)	-
Total resultado integral		62.638	(283.760)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Fernando Dávalos
Representante Legal



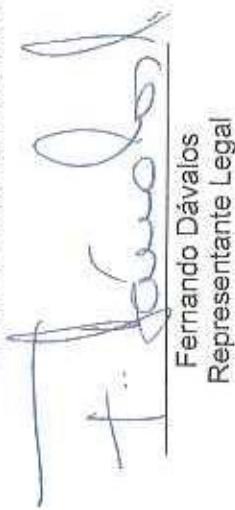
Jorge Falcón
Contador

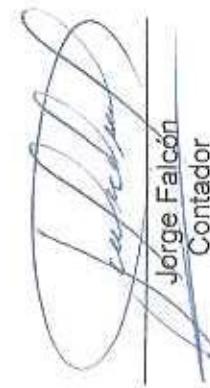
EXPORTSUSTENT S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Capital social	Aportes para Capitalizaciones	Futuras Capitalizaciones	Resultados Integrales (ORI)	Otras			Resultados acumulados		
				Reserva por Valuación	Aplicación NIIF	Acumulados	Reserva por Valuación	Aplicación NIIF	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	800	571.550	-	6.865	6.852	(89.823)			496.244
Aportes para futuras capitalizaciones	-	25.000	-	-	-	-			25.000
Perdida neta y resultados integral	-	-	-	-	-	-	(283.760)		(283.760)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	596.550	-	6.865	6.852	(373.583)			237.484
Baja de activo fijo revalorizado	-	-	(3.229)	(878)	-	-	(878)		(878)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	65.867		62.638
Saldo al 31 de diciembre del 2013	800	596.550	(3.229)	5.987	6.852	(307.716)			299.244

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Fernando Dávalos
Representante Legal


Jorge Falcón
Contador

EXPORTSUSTENT S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Flujo de caja en Actividades de Operación			
Recibido clientes		5.343.807	3.152.275
Pagado a proveedores y trabajadores		(5.635.917)	(3.741.812)
Intereses pagados		(48.577)	(12.092)
Otros ingresos, netos		76.222	12.561
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(264.465)	(589.068)
Flujos de caja en actividades de inversión			
Adquisición de propiedades y equipo	11	(215.975)	(12.258)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(215.975)	(12.258)
Flujos de caja en actividades de financiamiento			
Préstamos de compañías relacionadas		314.732	492.993
Aporte para futura capitalización		-	25.000
Obligaciones financieras		2.299.061	54.947
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		2.613.793	572.940
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo		2.133.353	(28.386)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año		8.007	36.393
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año	7	<u>2.141.360</u>	<u>8.007</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Fernando Dávalos
Representante Legal



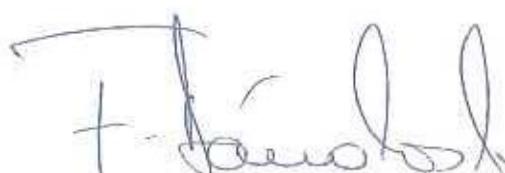
Jorge Falcón
Contador

EXPORTSUSTENT S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta		193.730	(340.334)
Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	11 y 24	24.306	15.933
Jubilación patronal y desahucio	24	996	245
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar	7 y 24	4.500	11.354
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(21.077)	151.599
Inventarios		17.268	(303.811)
Otras cuentas por cobrar		(1.023.994)	(313.070)
Cuentas por pagar		219.198	132.322
Otras cuentas por pagar		320.608	56.694
Total cambios en activos y pasivos		(458.195)	(248.734)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(264.465)	(589.068)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Fernando Dávalos
Representante Legal



Jorge Falcón
Contador

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Exportsustent S.A. fue constituida el 16 de noviembre del 2010, y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2010. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

Es una subsidiaria de Natural Habitats (Ecuador) B.V: cuya matriz Natural Habitats Investment Found 1 B.V., es una Compañía constituida, domiciliada y regida por las leyes de los países bajos (Holanda), quien poseen el 99,87% del capital social. Debido a lo indicado, Exportsusten S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

El objeto social de la Compañía es la producción, cultivo, transformación, procesamiento, industrialización, almacenamiento, importación, exportación y comercialización de productos agrícolas, pecuarios y flores.

Actualmente sus operaciones están enfocadas en la producción exportación y comercialización de aceite crudo de palma orgánica africana y otros aceites refinados.

1.2 Pérdidas acumuladas

La Compañía mantiene pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2013 de US\$294.877. Con el fin de revertir esta situación, la Administración ha analizado su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios respectivos que le permitan mantener los planes de crecimiento de sus operaciones y mejora en la rentabilidad en el mediano plazo.

La Compañía basada en los planes descritos y, contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de agosto del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Financiera adopción por primera vez (NIIF 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2012 se prepararon de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, han sido reestructuradas para poder presentarse en forma comparativa con las del 2013.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de</u>
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Enmienda. Clarifica las disposiciones transitorias, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013
	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	
NIC 32		1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de renovación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"; elimina la fecha efectiva obligatoria (1 de enero del 2015).	Sin fecha efectiva obligatoria

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2013, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2014; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2009-2011:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2013. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIC 1 - Presentación de los estados financieros", donde clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa; ii) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos", donde se mejora el reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos; iii) "NIC 32 - Instrumentos financieros: Presentación", donde se mejora el reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio; y, iv) "NIC 34 - Información financiera intermedia", donde se mejora las Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013:** Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de enero del 2013 y las que estarán a partir del 1 de julio del 2014, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos e inversiones con plazos menores a 3 meses. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013, 2012 y 1 de enero del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación: Préstamos y cuentas por cobrar

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores, otras cuentas por pagar y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden préstamos o venta de aceite crudo de palma. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía posee las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos hasta 90 días.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (iii) **Otras cuentas por pagar:** Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Las obligaciones de pago de corto plazo corresponden principalmente a la compra de materia prima para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días. Las cuentas por pagar a largo plazo devengen intereses que se registran en el rubro "gastos financieros" en el estado de resultados integrales.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por USD\$15.854 y US\$11.354 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente al crédito tributario del impuesto al valor agregado y anticipos de impuesto a la renta, que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Los inventarios obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización.

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Edificio	20

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013, 2012 y 1 de enero del 2012 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Bienes recibidos en arrendamiento mercantil

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento. La Compañía mantiene oficinas calidad de arrendatario.

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2013, 2012 y 1 de enero del 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuaria del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuaria, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de aceite crudo de palma en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la entidad. Para el caso de la Compañía, por ser considerada dentro del grupo de las Pequeñas y Medianas Entidades de acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 adoptó, la NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedaron derogadas. La consideración de la adopción de las NIIF para PYMES se dio de acuerdo a las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares,
- b) Registren un valor Bruto en Ventas Anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará en cuenta el promedio anual ponderado.

La Superintendencia de Compañías dispuso que al cierre de los estados financieros de cada año, las compañías deben analizar el cumplimiento de los literales mencionados arriba, y en caso de no hacerlo deberán aplicar NIIF completas a partir del año de cambio, situación que se originó en la Compañía durante el año 2013 puesto que su total de activos ascendió a US\$4.286.078 y el total de ventas anuales a US\$5.187.316. Con dichos antecedentes la Compañía decidió adoptar NIIF completas a partir del 1 de enero del 2013.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se deben aplicar todas las excepciones obligatorias y considerar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de las cuales resultó aplicable para la Compañía.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

La actividad exportadora/importadora de Exportsustent S.A. la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de Exportsustent S.A. se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la empresa. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones Exportsustent S.A. no está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, debido a que todas las ventas y operaciones de importación de materias primas e ingredientes se realizan en dólares de los Estados Unidos de América.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinaciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

Exportsustent S.A. mantiene además un riesgo de tasas de interés por los créditos a largo plazo concedidos por empresas relacionadas del extranjero y para eliminar este riesgo se ha decidido capitalizar todos estos créditos de relacionadas y solidificar la estructura de capital de la empresa.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precios:

En cuanto al aceite de crudo de palma procesado por la Compañía, expone a la variación de precios que está relacionada con los costos de la principal materia prima (fruta de palma) la misma que se somete a la extracción de su aceite. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a que la compañía posee una segmentación adecuada de pamicultores orgánicos, los mismos que como proveedores brindan estabilidad relativa en los precios junto con su calidad de producto. Los departamentos de compras de bienes y servicios la administración de la compañía mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Exportsustent S.A. trabaja con tres instituciones financieras en Ecuador, las mismas que ayudan a diversificar el riesgo de concentración de crédito y apoyan en las necesidades de financiamiento de las diferentes operaciones de la empresa, las principales operaciones de crédito se realizan con el Banco Promérica S.A., donde se mantiene garantías reales para garantizar las operaciones de corto y mediano plazo.

La empresa tiene una política de ventas de contado y solo con clientes que se mantiene una muy estrecha relación comercial se ofrece crédito, este crédito no puede ser superior a los 30 días.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

Adicionalmente se cuenta con el apoyo comercial y de cobranza por parte de las oficinas en Estados Unidos y Europa, lo cual permite tener un control muy cercano y directo sobre las cuentas por cobrar a clientes.

Respecto a los bancos e instituciones financieras mencionadas anteriormente, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Promerica S.A.	AA+	AA+

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A. - Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamérica SCR.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente en todo negocio, que aun controlado permanentemente nunca desaparece. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión permanente de la cartera de clientes, de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La Compañía durante el año 2013 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas y proveedores de servicios. Las buenas relaciones que se

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

mantienen con los proveedores ayuda a financiar operaciones de manera ágil y con costos inferiores a los bancarios.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez generada por las ventas en el mercado nacional y eventualmente el mercado de exportación, tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis semanal de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2013	Menos de 30	Entre 30 y 120	Entre 1 y 2 años
	días	días	
Obligaciones bancarias	2.354.008	-	-
Proveedores	377.667	177.363	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7.474	265.255	545.500
	<u>2.739.149</u>	<u>442.618</u>	<u>545.500</u>
Año 2012	Menos de 30	Entre 30 y 120	Entre 1 y 2 años
	días	días	
Obligaciones bancarias	54.947	-	-
Proveedores	145.256	103.519	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	133.497	370.000
	<u>200.203</u>	<u>237.016</u>	<u>370.000</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras corto plazo	2.354.008	54.947
Proveedores	555.030	248.775
Cuentas por pagar compañías relacionadas	272.729	133.497
	<hr/> 3.181.767	<hr/> 437.219
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2.141.360)	(8.007)
Deuda neta	1.040.407	429.212
Total patrimonio neto	299.244	237.484
Capital total	1.339.651	666.696
Ratio de apalancamiento	78%	64%

Las principales fuentes de apalancamiento corresponden a las cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar compañías relacionadas.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

6.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	2 141.360	-	8.007	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	168.027	-	329.018	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1.065.685	-	29.010	-
Total activos financieros	3.375.072	-	366.035	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	2.354.008	-	54.947	-
Proveedores	555.030	-	248.775	-
Cuentas por pagar compañía relacionada	272.729	545.500	133.497	370.000
Total pasivos financieros	3.181.767	545.500	437.219	370.000

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012	1 de enero del 2012
Caja	396	131	-
Bancos	964	7.876	36.393
Inversiones (1)	2.140.000	-	-
	2.141.360	8.007	36.393

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo mantenido en el Banco Promérica S.A., que devengan una tasa de interés nominal anual 6.15% a un plazo de 18 meses.

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>	<u>1 de enero del 2012</u>
Clientes (1)	183.881	340.372	314.103
Provisión por deterioro (2)	(15.854)	(11.354)	-
	<u>168.027</u>	<u>329.018</u>	<u>314.103</u>

- (1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>	<u>1 de enero del 2012</u>
<u>Por vencer</u>	109.114	227.802	7.611
<u>Vencidas</u>			
De 1 a 60 días	22.753	85.728	221.208
De 61 a 180 días	2.314	-	
Mas 181 días	<u>49.700</u>	<u>26.842</u>	<u>85.284</u>
	<u>183.881</u>	<u>340.372</u>	<u>314.103</u>

- (2) Los movimientos de la provisión para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(11.354)	-
Incrementos	(4.500)	(11.354)
Saldo final	<u>(15.854)</u>	<u>(11.354)</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>	<u>1 de enero del 2012</u>
Impuesto al Valor Agregado (1)	186.290	76.752	6.123
Retenciones en la fuente (2)	-	10.939	3
Anticipos impuesto a la renta (2)	-	9.462	-
	<u>186.290</u>	<u>97.153</u>	<u>6.126</u>

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente al IVA generado en las compras de bienes y servicios que realizó la compañía al 31 de diciembre del 2013. Estos valores se recuperaran con las ventas futuras de la Compañía.
- (2) Corresponden a anticipos y retenciones de impuestos que son compensados al momento de la determinación del Impuesto a la renta corriente.

10 INVENTARIOS

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>	<u>1 de enero del 2012</u>
Inventario de aceite crudo	159.730	251.978	105.619
Inventario de aceite refinado	201.288	147.039	-
Inventario de aceite crudo en proceso	25.415	10.413	-
Inventario de consumo	5.729	-	-
	<u>392.162</u>	<u>409.430</u>	<u>105.619</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Edificio</u>	<u>Total</u>
<u>Descripción</u>						
Al 1 de enero del 2012						
Costo	80.623	805	2.045	1.304	-	84.777
Depreciación acumulada	(4.468)	(34)	(543)	(59)	-	(5.104)
Deterioro	-	-	(935)	-	-	(935)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	<u>76.155</u>	<u>771</u>	<u>567</u>	<u>1.245</u>	<u>-</u>	<u>78.738</u>
Movimiento 2012						
Adiciones en Costo (1)	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>(14.752)</u>	<u>10.167</u>	<u>1.727</u>	<u>364</u>	<u>-</u>	<u>12.258</u>
	<u>61.403</u>	<u>(270)</u>	<u>(766)</u>	<u>(145)</u>	<u>-</u>	<u>(15.933)</u>
		<u>10.668</u>	<u>1.528</u>	<u>1.464</u>	<u>-</u>	<u>75.063</u>
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo	80.623	10.972	3.772	1.668	-	97.035
Depreciación acumulada	(19.220)	(304)	(1.309)	(204)	-	(21.037)
Deterioro	-	-	(935)	-	-	(935)
Valor en libros	<u>61.403</u>	<u>10.668</u>	<u>1.528</u>	<u>1.464</u>	<u>-</u>	<u>75.063</u>
Movimiento 2013						
Adiciones en Costo (1)	-	-	7.741	8.234	138.000	215.975
Bajas netas (2)	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(19.831)	(1.097)	(2.754)	(300)	(3.450)	(19.831)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>(16.705)</u>	<u>9.571</u>	<u>6.515</u>	<u>9.398</u>	<u>134.550</u>	<u>(24.306)</u>
	<u>86.867</u>	<u>9.571</u>	<u>6.515</u>	<u>9.398</u>	<u>134.550</u>	<u>246.901</u>
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo	122.792	10.972	11.513	9.902	138.000	293.179
Depreciación acumulada	(35.925)	(1.401)	(4.998)	(504)	(3.450)	(46.278)
Valor en libros	<u>86.867</u>	<u>9.571</u>	<u>6.515</u>	<u>9.398</u>	<u>134.550</u>	<u>246.901</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) compras de vehículos, ii) compra de maquinarias y equipos y iii) Compra de edificios, para uso exclusivo de la compañía.

(2) Corresponde a la baja del vehículo Nissan Navara por un siniestro, dicho activo fue declarado en pérdida total.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

2013

<u>Sobregiros bancarios</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantías</u>	<u>Corriente</u>
Banco Internacional S.A.			9.948
Banco Promerica S.A.			84.529
			<u>94.477</u>
<u>Operaciones Financieras</u>			
Banco Promerica S.A (1)	11.23% - 8.95%	Hipoteca inmuebles - Deposito a la vista	2.259.531
			<u>2.354.008</u>

2012

<u>Sobregiros bancarios</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corriente</u>
Banco del Pacifico S.A.		54.947
		<u>54.947</u>

(1) Corresponden a operaciones de crédito directo por US\$2.140.000 y US\$119.531, concedidas el 27 de octubre del 2013 y 12 de julio del 2013 cuya fecha de vencimiento, es el 30 de marzo del 2015 y el 21 de julio del 2014 respectivamente.

El crédito correspondiente a los US\$2.140.000 fue considerado como de corto plazo debido a que la Compañía con fecha 1 de julio del año 2015 pre cancelo dicha obligación.

13. PROVEEDORES

	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>1 de enero</u> <u>del 2012</u>
Proveedores de bienes y servicios (1)	555.030	248.775	74.188

(1) Corresponde principalmente a: Servenlog S.A. por US\$ 80.927 (2012: US\$87.760), Palmeras de los Cien Palcien S.A. por US\$37.581 (2012: US\$ 66.227), La Fabril S.A por US\$ 124.162 (2012: US\$45.406).

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre del 2013</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>	<u>1 de enero del 2012</u>
Otras cuentas por pagar	6.286	831	144
Ctas por Pagar por Reposicion de Cajas	3.034	-	-
Cuentas por Pagar del Exterior (1)	114.526	-	-
Anticipos clientes	13.992	-	-
Tarjetas de crédito	6.944	-	-
	<u>144.782</u>	<u>831</u>	<u>144</u>

(1) Corresponde al desembolso entregado por la Fundación Solidaridad Andes para la ejecución del proyecto "Integración sostenible de producción de aceite de palma Ecuador" según acuerdo de Financiamiento celebrado entre la Fundación y el Grupo Natural Habitats cuya entidad ejecutora es Exportsustent S.A.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar corto plazo				
Extractor Natural Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	623.442	-
Natural Mangrove Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	307	15.512
Remia Handel Maatschappij	Entidad del grupo	Comercial	420.626	-
Natural Habitats USA	Entidad del grupo	Comercial	2.314	-
Agrícola Palmaorganic S.A.	Entidad del grupo	Comercial	9.936	9.138
Alfons Van Der Aa	Accionista	Comercial	9.060	4.360
			<u>1.065.685</u>	<u>29.010</u>

(Véase página siguiente)

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Relación	Transacción	2013	2012
Cuentas por pagar corto plazo				
Extractor Natural del Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	87.000	-
Natural Mangrove Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	7.474	-
Palma Organica BV	Entidad del grupo	Comercial	156.056	117.921
Natural Habitats B.V.	Accionista	Comercial	22.199	15.576
			<u>272.729</u>	<u>133.497</u>
Cuentas por pagar largo plazo (1)				
Natural Habitats B.V.	Accionista	Comercial	370.000	370.000
Alfons Van Der Aa	Accionista	Comercial	175.500	-
			<u>545.500</u>	<u>370.000</u>

(1) Corresponden a préstamos entregados por sus accionistas que devengen una tasa de interés del 1% anual. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 dichas operaciones han devengado un interés de US\$22.199 y US\$15.576 respectivamente

(b) Transacciones

Prestamos recibidos				
Natural Habitats B. V.	Accionista	Comercial	2.262.139	-
Alphonsus Vander Aa.	Accionista	Comercial	37.500	395.200
Palma Orgánica BV.	Entidad del grupo	Comercial	180.060	117.921
Extractor Natural Ecuador Extranatu S.A	Entidad del grupo	Comercial	-	-
			<u>2.479.699</u>	<u>513.121</u>
Pagos				
Natural Habitats B. V.	Accionista	Comercial	2.239.940	-
Palma Orgánica BV.	Entidad del grupo	Comercial	141.925	-
			<u>2.381.865</u>	<u>-</u>
Prestamos entregados				
Natural Mangrove S. A.	Entidad del grupo	Comercial	334.160	50.354
Extractor Natural Ecuador Extranatu S.A	Entidad del grupo	Comercial	411.412	-
Agricola Palmorganic S. A.			-	22.805
			<u>745.572</u>	<u>73.159</u>
Pagos				
Natural Mangrove S. A.	Entidad del grupo	Comercial	336.994	34.344
Agricola Palmorganic S. A.			-	21.956
			<u>336.994</u>	<u>56.300</u>
Anticipos entregados				
Alphonsus Vander Aa. (Socio)	Accionista	Comercial	9.060	-
Extractor Natural Ecuador Extranatu S.A	Entidad del grupo	Comercial	212.030	-
			<u>221.090</u>	<u>-</u>

(Véase página siguiente)

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Relación	Transacción	2013	2012
<u>Ventas</u>				
Remia	Vinculada	Comercial	3.592.744	-
Agricola Palmorganic S. A.	Entidad del grupo	Comercial	9.936	-
Natural Habitats USA	Entidad del grupo	Comercial	2.314	-
			<u>3.604.994</u>	<u>-</u>
<u>Cobros</u>				
Remia Handel Maatschappij	Vinculada	Comercial	3.592.744	-
Natural Mangrove S. A.	Entidad del grupo	Comercial	3.140	-
			<u>3.595.884</u>	<u>-</u>
<u>Compras</u>				
Extractora Natural Ecuador Extranatu S.A.	Entidad del grupo	Comercial	87.000	-
Agricola Palmorganic S. A.	Entidad del grupo	Comercial	-	1.581.156
			<u>87.000</u>	<u>1.581.156</u>
<u>Pagos</u>				
Agricola Palmorganic S. A.	Entidad del grupo	Comercial	-	<u>1.581.156</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias, los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre ascienden a US\$103,619, divididos en los salarios de Gerencia General, Contador General y Gerente de Exportaciones.

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	31 de diciembre del 2013	31 de diciembre del 2012	1 de enero del 2012
Impuesto a la renta	17.583	10.942	-
Retenciones en la fuente por pagar	23.355	3.166	
Retenciones IVA por pagar	<u>19.249</u>	<u>4.033</u>	<u>3.558</u>
	<u>60.187</u>	<u>18.141</u>	<u>3.558</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	227.918	(340.431)
Menos: Participación laboral	(34.188)	-
Utilidad antes de impuestos	193.730	(340.431)
Más: gastos no deducibles (1)	57.834	34.605
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	8.044	
Menos: Amortización de perdidas tributarias	(60.789)	-
Otras rentas exentas	(8.408)	-
 Total base imponible total de Impuesto a la Renta	 190.411	 (305.826)
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente por pagar	41.890	-
Anticipo determinado al ejercicio fiscal corriente	22.433	10.942
 Total impuesto a la renta corriente	 41.890	 10.942

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$37.643 (2012:US\$34.605), Intereses y costos financieros de créditos externos no registrados en el Banco Central del Ecuador por US\$6.624; provisiones de cuentas incobrables que exceden los límites establecidos en la ley y beneficios sociales por US\$4.686; perdidas cubiertas por seguros, donaciones, multas y valores registrados en costo y gasto que no se sometieron a retención por US\$8.882.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$10.942, monto que supera el

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año el referido monto.

Durante 2013 la Compañía determinó que el impuesto a la renta causado siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$41.890, monto que supera el anticipo mínimo de impuesto a la renta, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del año el referido monto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación de impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	41.890	10.942
Menos		
Anticipos pagados	(12.971)	(10.942)
Retenciones en la fuente efectuadas de años anteriores	(9.462)	-
Retenciones en la fuente efectuadas en el año	(1.874)	(9.462)
Saldo por pagar (a favor)	<u>17.583</u>	<u>(9.462)</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos diferidos activos:		
Deterioro de activos	-	87.181
Impuestos diferidos pasivos:		
Costo atribuido de activos fijos	-	(1.208)
Total Impuesto diferido activo y pasivo	<u>85.973</u>	<u>85.973</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2012	18.457
Cargo a resultados por impuestos diferidos	67.516
Al 31 de diciembre del 2012	85.973
Cargo a resultados por impuestos diferidos (1)	(85.973)
Al 31 de diciembre del 2013	-

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Durante el año 2013 la Compañía consideró que no se producirán beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales relacionadas con los impuestos diferidos activos. Por tal motivo decidió reversarlos contra los resultados integrales del año.

(d) Perdidas tributarias -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2013 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$60.789 correspondiente a la amortización de pérdidas acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año se redujo en aproximadamente US\$17.583.

(e) Precios de transferencia -

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 Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2014 conforme el 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 los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

(f) Otros asuntos -

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Para el año 2013, el valor calculado es de US\$381 por mes (2012: US\$368 por mes)

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00845, publicada en el Registro Oficial No. 865 del 8 de enero del 2013, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2013.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2013				
Beneficios sociales (1)	2.756	50.373	2.756	50.373
Provisión para jubilación patronal y desahucio(Nota 19)	411	3.814	-	4.225
Año 2012				
Beneficios sociales	3.295	2.756	3.295	2.756
Provisión para jubilación patronal y desahucio(Nota 19)	166	245	-	411

(1) Incluye principalmente participación a trabajadores por pagar por US\$ 34.188

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	3.755	227
Bonificación por desahucio	470	184
	<u>4.225</u>	<u>411</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	6,70	6,70

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo del Servicio	933	245
Costo financiero	63	-
Reducción de provisión	-	-
Ganancia actuarial reconocida en ORI	<u>3.229</u>	<u>-</u>
	<u>4.225</u>	<u>245</u>

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una; siendo sus accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Holanda.

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a desembolsos en efectivo otorgados en años anteriores por parte de los accionistas. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores durante el año 2014.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF PYMES"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF PYMES, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF PYMES, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

23. VENTAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Exportación	4.954.003	2.231.867
Ventas nacionales	233.313	946.377
	<u>5.187.316</u>	<u>3.178.244</u>

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2013</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	4.202.921	-	-	4.202.921
Sueldos y beneficios	-	113.761	-	113.761
Servicios básicos	-	15.728	-	15.728
Transporte	-	5.855	-	5.855
Depreciaciones	-	24.306	-	24.306
Servicios Profesionales	-	55.481	-	55.481
Mantenimiento y repuestos	-	22.485	-	22.485
Hospedaje	-	18.415	-	18.415
Seguros	-	8.898	-	8.898
Arriendos	-	13.200	-	13.200
Gastos no deducibles	-	40.546	-	40.546
Jubilación patronal y desahucio	-	996	-	996
Impuestos municipales, fiscales y otros	-	10.444	-	10.444
Gastos de alimentación	-	29.252	-	29.252
Publicidad	-	1.483	-	1.483
Gastos de exportación	-	-	359.782	359.782
Gasto Participación a Trabajadores	-	34.188	-	34.188
Gastos de viaje	-	10.641	-	10.641
Deterioro de cuentas por cobrar	-	4.500	-	4.500
Otros	-	50.510	1.946	52.456
	<u>4.202.921</u>	<u>460.669</u>	<u>361.728</u>	<u>5.025.338</u>

<u>2012</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos de Administración</u>	<u>Gastos de Venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	3.031.529	-	-	3.031.529
Servicios básicos	-	3.640	-	3.640
Transporte	-	7.347	-	7.347
Depreciaciones	-	15.933	-	15.933
Servicios Profesionales	-	56.963	-	56.963
Mantenimiento y repuestos	-	9.840	-	9.840
Hospedaje	-	10.512	-	10.512
Seguros	-	4.919	-	4.919
Arriendos	-	8.696	-	8.696
Gastos no deducibles	-	5.328	-	5.328
Jubilación patronal y desahucio	-	245	-	245
Impuestos municipales, fiscales y otros	-	2.379	-	2.379
Gastos de alimentación	-	7.613	-	7.613
Publicidad	-	1.148	-	1.148
Gastos de exportación	-	-	255.280	255.280
Gastos de viaje	-	9.583	-	9.583
Deterioro de Inventarios	-	42.540	-	42.540
Deterioro de cuentas por cobrar	-	11.354	-	11.354
Otros	-	17.392	16.806	34.198
	<u>3.031.529</u>	<u>215.432</u>	<u>272.086</u>	<u>3.519.047</u>

EXPORTSUSTENT S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. CONTRATOS Y CONTINGENCIAS

En febrero 9 del 2012, la compañía celebró un contrato con la Fabril S. A. para que ésta última realice el proceso de refinamiento de aceite orgánico crudo de palma, de acuerdo con parámetros establecidos por Exportsustent S. A., en instalaciones calificadas como orgánicas. El proceso consiste en la refinación física, fraccionamiento, cristalización y empacado y se acepta una merma de máxima de 0.5%. El precio es ex fábrica y se establece de común acuerdo con un plazo de pago de 30 días, mediante liquidaciones por cada viaje despachado. Tanto el transporte de inventario como la custodia del productos terminado cuentan con sus respectivas pólizas de seguro.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

El 1 de julio de 2014, la compañía pre canceló la obligación de US\$2.140.000 contraída con el Banco Promérica S.A., al igual que la inversión mantenida por el mismo valor en dicha institución financiera.