

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA

**NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

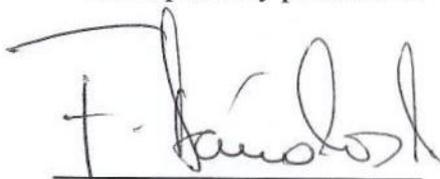
		<u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
<u>ACTIVO</u>				
CORRIENTE:				
Instrumentos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	(Nota 2)	8,007	36,393	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(Nota 3)	362,206	314,403	-
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	29,010	28,363	200
Inventarios	(Nota 4)	409,429	105,619	-
Activo por impuestos corriente	(Nota 8)	97,154	6,126	-
		-----	-----	-----
Total activo corriente		905,806	490,904	200
NO CORRIENTE:				
Vehículos, mobiliario y equipo	(Nota 5)	75,063	78,738	-
Activo por impuestos diferidos	(Nota 8)	87,181	19,967	-
		-----	-----	-----
Total activo no corriente		162,244	98,705	-
		-----	-----	-----
Total activo		<u>1,068,050</u>	<u>589,609</u>	<u>200</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>PASIVO</u>		Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
CORRIENTE:				
Instrumentos financieros				
Obligaciones con instituciones Financieras	(Nota 6)	54,947	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(Nota 7)	249,606	74,332	-
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	133,496	10,504	-
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 8)	18,141	3,558	-
Beneficios definidos para empleados	(Nota 9)	2,756	3,295	-
		-----	-----	-----
Total pasivo corriente		458,946	91,689	-
NO CORRIENTE:				
Instrumentos financieros				
Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	(Nota 10)	370,000	-	-
Beneficios definidos para empleados	(Nota 9)	411	166	-
Pasivo por impuestos diferidos	(Nota 8)	1,208	1,510	-
		-----	-----	-----
Total pasivo no corriente		371,619	1,676	-
		-----	-----	-----
Total pasivo		830,565	93,365	-
<u>PATRIMONIO</u> (Nota 11)				
Capital social		800	800	200
Aportes para futuras capitalizaciones		596,550	571,550	-
Resultados acumulados:				
Reserva por valuación		6,865	6,865	-
Efectos de aplicación NIIF		6,852	6,852	-
Resultados acumulados		(373,582)	(89,823)	-
		-----	-----	-----
Total patrimonio		237,485	496,244	200
		-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio		1,068,050	589,609	200
		=====	=====	=====


 Fernando Dávalos
 Gerente General


 Jorge Falcón
 Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de bienes	(Nota 13)	3,178,244	1,418,026
Otros ingresos		12,561	-
		-----	-----
		3,190,805	1,418,026
COSTO DE VENTAS	(Nota 14)	3,031,529	1,410,493
		-----	-----
Margen bruto		159,276	7,533

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos de administración y ventas	(Nota 14)	417,445	91,963
Depreciación		15,933	5,104
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		11,354	-
Provisión para deterioro de inventario		42,540	-
Provisión para deterioro de vehículos, mobiliario y equipo		-	935
Provisión jubilación patronal y Desahucio		245	166
Gastos bancarios y financieros, neto		12,092	10,793
		-----	-----
		499,609	108,961
		-----	-----
Pérdida antes de impuesto a la renta		(340,333)	(101,428)

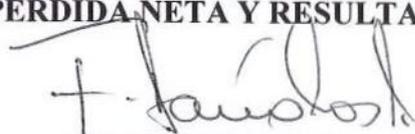
IMPUESTO A LA RENTA:

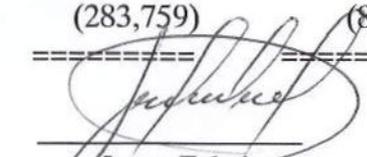
Impuesto a la renta corriente	(Nota 8)	(10,942)	-
Impuesto a la renta diferido		67,516	18,457
		-----	-----
		56,574	18,457
		-----	-----
PÉRDIDA, neta		(283,759)	(82,971)

OTROS RESULTADOS INTEGRALES

PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL

(283,759) (82,971)
=====


Fernando Dávalos
Gerente General


Jorge Falcón
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA.

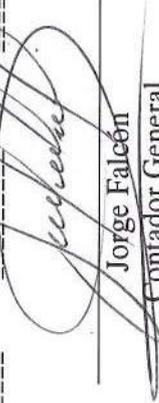
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>ÁPORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>RESERVA POR VALUACIÓN</u>	<u>EFFECTOS DE APLICACIÓN NIIF</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011	200	-	-	-	-	200
MÁS (MENOS)						
Aumento de capital	600	-	-	-	-	600
Aportes para futuras capitalizaciones	-	571,550	-	-	-	571,550
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	(82,971)	(82,971)
Efectos de aplicación NIIF	-	-	6,865	6,852	(6,852)	6,865
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	800	571,550	6,865	6,852	(89,823)	496,244
MÁS (MENOS)						
Aportes para futuras capitalizaciones	-	25,000	-	-	-	25,000
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	-	(283,759)	(283,759)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	800	596,550	6,865	6,852	(373,582)	237,485


 Fernando Dávalos
 Gerente General


 Jorge Falcón
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA, fue constituida en Quito, Ecuador el 16 de noviembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 24 de diciembre del mismo año, Subsidiaria de Natural Habitats Ecuador B. V. cuya matriz Natural Habitats Investment Found 1 B. V., es una compañía constituida y regida por las leyes de los Países Bajos (Holanda), poseída en el 99.87%. Su objeto social es la producción, cultivo, transformación, procesamiento, industrialización, almacenamiento, importación exportación y comercialización de productos agrícolas, pecuarios y flores; así como la representación a compañías nacionales y extranjeras o personas naturales dentro de su giro social y otros varios. La Compañía inició sus operaciones el 2011. La Compañía concentra sus actividades en la producción y exportación de aceite orgánico crudo de palma africana y otros aceites refinados.

Los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA y no incluyen la consolidación de sus operaciones con otras compañías del grupo económico, que se encuentran bajo una misma Administración y que a esta fecha está conformado por: Natural Mangrove Ecuador S. A.; Palma Organic S. A., Natural Organic S. A. y Extractora Natural Ecuador S. A. Extranatu

La Compañía forma parte de Natural Habitats Group, originaria de los Países Bajos (Holanda), dedicada principalmente al cultivo, extracción y comercialización de productos orgánicos cultivados en un hábitat sostenible. Posee las siguientes certificaciones internacionales de calidad: Certificado de conformidad para productos ecológicos de terceros países para la Comunidad Europea ECOCERT; Certificación Roundtable on Sustainable Palm Oil RSPO; Fair For Life, Comercio justo (Fair Trade); Kosher certificate, entre otros.

Para el 2012 y 2011, el principal cliente es Remia Handel Maatschappil y para el 2012, adicionalmente, Palma Orgánica B. V., Spack B. V. y Comercializadora Internacional Ciecopalma S. A. entre otras, que durante ese período presentan una importante concentración de operaciones con esos clientes relacionados y no relacionados, a quienes realizó ventas que significaron el 71% y 100% respectivamente, del total de ventas de esos años.

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4.2% y 5.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Caja	131	-	-
Bancos			
Internacional S. A. Cta. Cte. 0800617688	3,256	36,393	-
Internacional S. A. Cta. Cte. 0800621987	4,231	-	-
Promerica S. A. Cta. Cte. 1054042006	389	-	-
	-----	-----	-----
	7,876	36,393	-
	-----	-----	-----
	8,007	36,393	-
	=====	=====	=====

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	Diciembre 31,		Enero 1
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 15)	340,372	314,103	-
Anticipos a proveedores (1)	19,133	-	-
Funcionarios y empleados	3,043	60	-
Depósitos en garantía	2,200	-	-
Otras	8,812	240	-
	-----	-----	-----
	373,560	314,403	-
Menos – provisión para deterioro de cuentas por cobrar (Nota 14)	(11,354)	-	-
	-----	-----	-----
	362,206	314,403	-
	=====	=====	=====

(1) Los anticipos entregados corresponden a proveedores de palma africana: Pablo Rosales por US\$5,000; Gabriel Eljuri por US\$3,000; Kojan Foorotan por US\$2,932; Carlos Jiménez por US\$2,800; Martha Fuentes por US\$2,500 y otros por US\$2,901. Los cuales se liquidan en el 2013.

4. **INVENTARIOS:**

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Inventario de aceite crudo de palma	251,978	105,619	-
Shortening, cajas de 20 kg	43,716	-	-
Shortening, cajas de 15 kg	32,591	-	-
Oleina de palma, tambores de 190 kg	31,140	-	-
Esterina de palma, cajas de 15 kg	17,757	-	-
Aceite de palma, RBD tambores de 190 Kg	15,043	-	-
Inventario de aceite crudo en proceso	10,413	-	-
Esterina de palma, tambores de 190 kg	6,791	-	-
	-----	-----	-----
	409,429	105,619	-
	=====	=====	=====

5. **VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Un resumen de vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Costo	97,035	84,777	-
Depreciación acumulada	(21,037)	(5,104)	-
Deterioro acumulado	(935)	(935)	-
	-----	-----	-----
	75,063	78,738	-
	=====	=====	=====

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
<u>Clasificación:</u>			
Vehículos	61,403	76,155	-
Maquinaria y equipo	10,668	771	-
Equipos de computación	1,528	567	-
Muebles y enseres	1,464	1,245	-
	-----	-----	-----
	75,063	78,738	-
	=====	=====	=====

5. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

Aplicación del costo atribuido:

Al 31 de diciembre del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedad, mobiliario y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo Según PCGA			Costo Atribuido
	<u>Anteriores</u>	<u>Avalúo</u>	<u>Deterioro</u>	
Vehículos	69,290	6,865	-	76,155
Equipos de computación	1,502	-	935	567
Muebles y enseres	1,245	-	-	1,245
Maquinaria y equipo	771	-	-	771
	-----	-----	-----	-----
	72,808	6,865	935	78,738
	=====	=====	=====	=====

El movimiento durante los años 2012 y 2011 de vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	-	-	-
Adiciones	73,758	805	2,045	1,304	77,912
Costo atribuido	6,865	-	-	-	6,865
Saldos al 31 de diciembre del 2011	80,623	805	2,045	1,304	84,777
Adiciones	-	10,167	1,727	364	12,258
Saldos al 31 de diciembre del 2012	80,623	10,972	3,772	1,668	97,035
 <u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>					
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	-	-	-
Depreciación	(4,468)	(34)	(543)	(59)	(5,104)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(4,468)	(34)	(543)	(59)	(5,104)
Depreciación	(14,752)	(270)	(766)	(145)	(15,933)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(19,220)	(304)	(1,309)	(204)	(21,037)
 <u>DETERIORO ACUMULADO</u>					
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	(935)	-	(935)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	-	(935)	-	(935)
 <u>SALDO NETO</u>					
Al 31 de diciembre del 2011	76,155	771	567	1,245	78,738
	=====	=====	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre del 2012	61,403	10,668	1,528	1,464	75,063
	=====	=====	=====	=====	=====

5. **VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

Con fecha 7 de julio de 2013, la Compañía y sus relacionadas realizaron la adquisición del inmueble, infraestructura, maquinaria y equipo para la extracción del aceite de palma por un valor de US\$2,375,000, que a esa fecha eran de propiedad de Palmeras de los Cien PALCIEN S. A.; con esta adquisición, la Gerencia espera obtener el control sobre el ciclo completo del proceso de producción de fruta de palma, extracción (producción) y comercialización (exportación) del aceite crudo de palma africana.

6. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Un resumen de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

<u>2012</u>	<u>Corriente</u>	No <u>corriente</u>	<u>Total</u>
Banco del Pacífico S. A. Sobregiro bancario	54,947	-	54,947
	-----	-----	-----
	54,947	-	54,947
	=====	=====	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

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

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	248,775	74,188
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS		831	144
		-----	-----
		249,606	74,332
			-

(1) Para el año 2012 proveedores de bienes y servicios incluyen principalmente a Servenlog S. A. por US\$87,760, Palmeras de los Cien Palcién S. A. por US\$66,227; La Fabril S. A. por US\$45,406 y otros por US\$49,382.

8. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuestos corriente:		
Retenciones en la fuente	20,401	3
IVA Crédito tributario	76,753	6,123
	-----	-----
	97,154	6,126
	=====	=====

8. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Pasivo por impuestos corriente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta	10,942	-	-
Retenciones de impuestos por pagar	7,199	3,558	-
	-----	-----	-----
	18,141	3,558	-
	=====	=====	=====

Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del	3	-
Retenciones en la fuente del año	9,456	3
Anticipo impuesto a la renta	10,942	-
Compensación	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	20,401	3
	=====	=====
Pasivo:		
Saldo inicial al 1 de enero del		
Provisión del período	10,942	-
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	-	-
Pagos	-	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	10,942	-
	=====	=====

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	(10,942)	-
Gasto (ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias y reverso de diferencias temporarias	67,516	18,457
	-----	-----
Gasto impuesto a la renta	56,574	18,457
	=====	=====

8. **IMPUESTOS: (Continuación):**

Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	(340,431)	(101,428)
Efectos de aplicación NIIF, anticipo de impuestos diferidos	-	11,605
	-----	-----
Pérdida antes del cálculo para impuesto a la renta	(340,431)	(89,823)
Más (menos)		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
Gastos no deducibles	34,605	-
	-----	-----
Base imponible	(305,826)	(89,823)
Impuesto causado (Tasa del 23% y 24%)	-	-
Impuesto mínimo definitivo	10,942	-
	=====	=====

8. IMPUESTOS (Continuación):

Movimientos de impuesto a la renta diferidos
2012:

<u>Diferencias temporarias</u>	<u>Saldos a</u> <u>Enero 1,</u>	<u>Reconocido</u> <u>en Resultados</u> <u>Adición</u> <u>Consumo</u>	<u>Reconocido</u> <u>en Patrimonio</u> <u>Adición</u> <u>Consumo</u>	<u>Saldos a</u> <u>Diciembre 31,</u>
<u>Activo</u>				
Pérdidas amortizables	19,761	-	-	87,043
Deterioro de equipos de computación	206	(68)	-	138
	-----	-----	-----	-----
	19,967	(68)	-	87,181
	=====	=====	=====	=====
<u>Diferencias temporarias</u>				
<u>Pasivo</u>				
Costo atribuido de vehículos	1,510	(302)	-	1,208
	-----	-----	-----	-----
	1,510	(302)	-	1,208
	=====	=====	=====	=====

8. **IMPUESTOS: Continuación)**

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2011 y 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

Dividendos

A partir del año 2010, cuando apliquen, los dividendos en efectivo distribuidos a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición, sobre las utilidades declaradas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalentemente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

8. IMPUESTOS: Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como fue el caso de la Compañía para el 2012.

Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$340,431 y US\$89,823 respectivamente. Estas pérdidas pueden amortizarse contra resultados positivos hasta en cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable.

9. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

Corriente:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1 2011</u>
Obligaciones con los trabajadores	2,756	3,295	-
	-----	-----	-----
	2,756	3,295	-
	=====	=====	=====

No corriente:

a) Provisión para jubilación patronal:

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo. La Compañía adoptó como política, a partir del año 2011, que la provisión por este concepto será realizada con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

b) Provisión para indemnización por desahucio:

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía adoptó a partir del 2011 mantener un pasivo para indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias.

Una parte de este pasivo posiblemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, para lo cual registra una provisión con base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

9. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	166	-
Adición	245	166
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	411	166
	=====	=====

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Un resumen de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>			
Natural Mangrove Ecuador S. A.		15,512	-
Agrícola Palmaorganic S. A.		9,138	23,983
Accionistas		4,360	4,380
		-----	-----
		29,010	28,363
		=====	=====
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>			
Palma Orgánica B. V.	(1)	117,921	-
Intereses por pagar		15,575	10,504
		-----	-----
		133,496	10,504
		=====	=====
<u>Cuentas por pagar, no corriente</u>			
Natural Habitats B. V.	(2)	370,000	-
		-----	-----
		370,000	-
		=====	=====

- (1) Corresponde a transferencias del exterior recibidas el 11 de noviembre por US\$441; el 26 de diciembre por US\$58,740 y el 27 de diciembre del 2012 por US\$58,740.

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

- (2) Corresponde al saldo de fondos recibidos de las compañías relacionadas Palma Orgánica B. V. desde el 2011 y de Natural Habitats B. V. durante el 2012, los cuales originalmente fueron registrados como cuentas por pagar, no corriente. Mediante Acta de Junta de Accionistas de ratificación de diciembre de 2012, se resolvió transferir US\$571,550 y US\$25,000 para el 2012 y 2011 respectivamente como aportes para futuras capitalizaciones. A la fecha de este reporte, la Compañía mantiene ciertas transferencias (préstamos) pendientes de actualización en el registro del Banco Central del Ecuador. Estos créditos tienen vencimiento el 2016 a una tasa del 1% anual. La Gerencia estima que en el futuro, estos valores serán capitalizados. (Ver Nota 13)

Durante los años 2012 y 2011, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionados fueron como sigue:

2012

	Agrícola Palmorganic S. A.	Natural Mangrove S. A.	Natural Habitats B. V.	Accionistas	Palma Orgánica B. V.
Compra de inventarios	(1,581,156)	-	-	-	-
Pagos	1,581,156	-	-	-	-
Capital pagado	-	-	-	(200)	-
Préstamos otorgados	12,850	15,761	-	-	-
Préstamos recibidos	-	-	(370,000)	-	(117,921)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	(25,000)	-	-
Gastos por cuenta de	-	34,593	-	-	-
Compensación de créditos	(21,956)	(34,593)	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	2,108	-	-	-	-
Cobros	7,847	249	-	-	-
Intereses por préstamos recibidos	-	-	(5,071)	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

2011

	Agrícola Palmorganic S. A.	Accionistas	Natural Habitats B.V.
Compra de inventarios	(1,288,735)	-	-
Pagos	1,276,697	-	-
Pagos por cuenta de	1,731	4,180	-
Aportes para futura Capitalización	-	-	(571,550)
Préstamos entregados	34,181	-	-
Intereses por préstamos Recibidos	-	-	(10,504)
	=====	=====	=====

11. PATRIMONIO:**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social se encontraba conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Aportes para futuras capitalizaciones

Un detalle de los aportes para futuras capitalizaciones fue como sigue:

2011

05 may 2011	43,000
19 may 2011	100,000
14 jun 2011	150,000
27 jun 2011	38,000
13 jul 2011	50,000
20 jul 2011	70,000
21 jul 2011	70,550
18 ago 2011	10,000
18 ago 2011	40,000

	571,550

2012

09 mar 2012	75,000
28 mar 2012	75,000
13 abr 2012	75,000
01 jun 2012	70,000
27 jun 2012	100,000

	395,000
Valores registrados en cuentas por pagar	(370,000)

	25,000

	596,550
	=====

Resultados acumulados:**✓ Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de vehículos, mobiliario y equipo por conversión a NIIF (Ver Nota 3).

11. PATRIMONIO: (Continuación)**✓ Efectos de aplicación NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la Sección 35: Transición a NIIF para las PYMES: (Ver Nota 3).

✓ Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:**Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos financieros que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,007	36,393	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	362,206	314,403	-
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	29,010	28,363	-
	-----	-----	-----
	399,125	379,159	-
	=====	=====	=====

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Deterioro de cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 1, 2011	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	227,802	-	7,611	-	-	-
Vencido entre 1-30	85,728	-	129,206	-	-	-
Vencido entre 31-60	-	-	92,002	-	-	-
Vencido más de 61	26,842	11,354	85,284	-	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	340,372	11,354	314,103	-	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

12.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activo corriente	905,806	490,904	-
Pasivo corriente	458,946	91,689	-
Índice de liquidez	1.97	5.35	-
	=====	=====	=====

12.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

13. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

<u>Ventas de bienes</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por venta de productos terminados, Exportaciones	2,231,867	1,418,026
Ingresos por venta de productos terminados, ventas locales	946,377	-
	-----	-----
	3,178,244	1,418,026
	=====	=====

Un resumen de las ventas de los años 2012 y 2011 y los saldos de cuentas por cobrar de los principales clientes, al cierre de cada año, se detalla a continuación:

<u>Cliente</u>	<u>Ventas netas</u>		<u>Cuentas por cobrar Clientes</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Remia Handel Maatschappil	840,391	1,418,026	177,568	314,103
Spack B.V.	746,074	-	2,565	-
Palma Orgánica B. V.	374,419	-	-	-
Comercializadora Internacional Ciecopalma S. A.	309,508	-	-	-
Olijoya Industrial Aceitera Cía. Ltda	193,840	-	-	-
Lotte Samkamg Co. Ltd.	163,533	-	85,728	-
Extractora Agrícola Rio Manso EXA S. A.	154,999	-	-	-
Extractora La Sexta S. A.	105,144	-	-	-
Vera Gaon Sandro José	82,661	-	-	-
Oleaginosas Tropicales Olytrasa S. A.	74,078	-	13,000	-
Organic Partners	46,815	-	21,798	-
Adams	30,030	-	-	-
N2 Ingredientes	28,436	-	28,436	-
Otros clientes	28,316	-	11,277	-
	-----	-----	-----	-----
	3,178,244	1,418,026	340,372	314,103
	=====	=====	=====	=====

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

<u>Costo de ventas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima	2,976,233	1,373,025
Mano de obra	33,759	10,379
Costos indirectos de fabricación	21,537	27,089
	-----	-----
	3,031,529	1,410,493
	=====	=====
 <u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos de exportación y publicidad	272,086	14,521
Honorarios	56,963	39,066
Hospedaje, gastos de viaje	35,987	12,241
Mantenimiento, combustibles	17,187	12,019
Arriendos, seguros	13,615	6,412
Otros	21,607	7,704
	-----	-----
	417,445	91,963
	=====	=====