

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA

**NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:		
Instrumentos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 2)	2,141,360	8,007
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 3)	253,680	362,206
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas (Nota 10)	1,065,685	29,010
Inventarios (Nota 4)	392,162	409,429
Activo por impuestos corriente (Nota 8)	210,597	97,154
Total activo corriente	4,063,484	905,806
NO CORRIENTE:		
Vehículos, mobiliario y equipo (Nota 5)	246,901	75,063
Activo por impuestos diferidos (Nota 8)	-	85,973
Total activo no corriente	246,901	161,036
Total activo	4,310,385	1,066,842

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

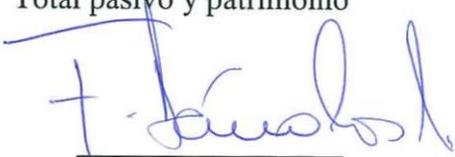
PASIVO

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones			
Financieras	(Nota 6)	2,354,008	54,947
Cuentas por pagar comerciales			
y otras cuentas por pagar	(Nota 7)	699,812	249,606
Cuentas por pagar compañías y			
partes relacionadas	(Nota 10)	272,729	133,496
Pasivo por impuestos corriente	(Nota 8)	84,494	18,141
Beneficios definidos para empleados	(Nota 9)	50,373	2,756
		-----	-----
Total pasivo corriente		3,461,416	458,946
NO CORRIENTE:			
Instrumentos financieros			
Cuentas por pagar compañías y			
partes relacionadas	(Nota 10)	545,500	370,000
Beneficios definidos para empleados	(Nota 9)	4,225	411
		-----	-----
Total pasivo no corriente		549,725	370,411
		-----	-----
Total pasivo		4,011,141	829,357

PATRIMONIO

(Nota 11)

Capital social		800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		596,550	596,550
Resultados acumulados:			
Reserva por valuación		5,987	6,865
Efectos de aplicación NIIF		6,852	6,852
Resultados acumulados		(310,945)	(373,582)
		-----	-----
Total patrimonio		299,244	237,485
		-----	-----
Total pasivo y patrimonio		4,310,385	1,066,842


Fernando Dávalos
Gerente General


Jorge Falcón
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA

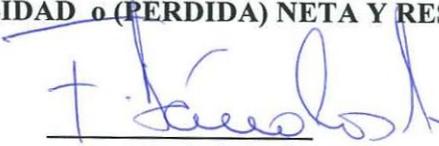
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de bienes	(Nota 13)	5,187,316	3,178,244
Otros ingresos		80,329	12,561
		-----	-----
		5,267,645	3,190,805
COSTO DE VENTAS	(Nota 14)	4,202,921	3,031,529
		-----	-----
Margen bruto		1,064,724	159,276
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de administración y ventas	(Nota 14)	795,884	417,445
Depreciación		21,037	15,933
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		4,500	11,354
Provisión para deterioro de inventario		-	42,540
Provisión jubilación patronal y Desahucio		996	245
Gastos bancarios y financieros, neto		48,577	12,092
		-----	-----
		870,994	499,609
		-----	-----
Utilidad o (Pérdida) antes de impuesto a la renta		193,730	(340,333)
IMPUESTO A LA RENTA:	(Nota 8)		
Impuesto a la renta corriente		(41,890)	(10,942)
Impuesto a la renta diferido		(85,973)	67,516
		-----	-----
		127,863	56,574
		-----	-----
UTILIDAD o (PÉRDIDA), neta		65,867	(283,759)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		(3,229)	-
		-----	-----
UTILIDAD o (PÉRDIDA) NETA Y RESULTADO INTEGRAL		62,638	(283,759)
		=====	=====


Fernando Dávalos
Gerente General


Jorge Falcón
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros

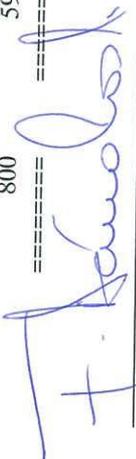
EXPORTSUSTENT SOCIEDAD ANÓNIMA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES</u>	<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)</u>	<u>RESERVA POR VALUACIÓN</u>	<u>EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
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
Baja de activo fijo revalorizado	-	-	-	(878)	-	-	(878)
Utilidad neta y resultado integral	800	596,550	(3,229)	5,987	6,852	(307,716)	299,244
	800	596,550	(3,229)	5,987	6,852	(307,716)	299,244
	800	596,550	(3,229)	5,987	6,852	(307,716)	299,244


 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 2013 Y 2012

(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 2013 y 2012, 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 5.4% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	396	131
Bancos		
Internacional S. A. Cta. Cte. 0800617688	177	3,256
Internacional S. A. Cta. Cte. 0800621987	-	4,231
Promerica S. A. Cta. Cte. 1054042006		389
Pacífico	787	-
Inversiones corto plazo	2,140,000	-
	-----	-----
	2,140,964	7,876
	-----	-----
	2,141,360	8,007
	=====	=====

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales	72,855	340,372
Anticipos a proveedores (1)	152,770	19,133
Funcionarios y empleados	2,254	3,043
Depósitos en garantía	2,200	2,200
Otras	39,455	8,812
	-----	-----
	269,534	373,560
Menos – provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(15,854)	(11,354)
	-----	-----
	253,680	362,206
	=====	=====

(1) Para el año 2013 corresponden principalmente a: Nutiva por US\$105,726; Micelle Cia. Ltda. US\$800; Dávalos Aray Fernando por US\$ 8,881; Agricola Palmaorganic S.A. por US\$9,936. Para el año 2012 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:**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario de aceite crudo de palma	185,145	251,978
Shortening, cajas de 20 kg	6,147	76,307
Oleina de palma, tambores de 190 kg	150,216	31,140
Esterina de palma, cajas de 15 kg	17,486	17,757
Aceite de palma, RBD tambores de 190 Kg	959	15,043
Inventario de aceite crudo en proceso	25,415	10,413
Esterina de palma, tambores de 190 kg	6,794	6,791
	-----	-----
	392,162	409,429
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo	293,179	97,035
Depreciación acumulada	(46,278)	(21,037)
Deterioro acumulado	-	(935)
	-----	-----
	246,901	75,063
	=====	=====

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Clasificación:</u>		
Edificio	134,550	-
Vehículos	86,867	61,403
Maquinaria y equipo	9,571	10,668
Equipos de computación	6,515	1,528
Muebles y enseres	9,398	1,464
	-----	-----
	246,901	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>2013</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
Banco Internacional S. A. Sobregiro bancario	9,948	-	9,948
Banco Proamerica S.A. Sobregiro bancario	84,529	-	84,529
Préstamo hipotecario con una tasa de interés del 11.23% con vencimiento en el 2015.	2,140,000	.	2,140,000
Préstamo hipotecario con una tasa de interés del 8.95% con vencimiento en julio del 2014	119,531	.	119,531
	2,344,060	-	2,344,060
	2,354,008	-	2,354,008
<u>2012</u>	<u>Corriente</u>	<u>No 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>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores de bienes y servicios	697,030	248,775
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS	2,782	831
	699,812	249,606

8. **IMPUESTOS:**

Activo y pasivo por impuestos

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo por impuestos corriente:		
Retenciones en la fuente	24,307	20,401
IVA Crédito tributario	186,290	76,753
	-----	-----
	210,597	97,154
	=====	=====

Pasivo por impuestos corriente:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta	41,890	10,942
Retenciones de impuestos por pagar	42,604	7,199
	-----	-----
	84,494	18,141
	=====	=====

Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Saldo inicial al 1 enero del	20,401	3
Retenciones en la fuente del año	1,874	9,456
Anticipo impuesto a la renta	12,971	10,942
Compensación	(10,942)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	24,307	20,401
	=====	=====
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	-
	=====	=====

8. IMPUESTOS: (Continuación):

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	(41,890)	(10,942)
Gasto (ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias y reverso de diferencias temporarias	(85,973)	67,516
	-----	-----
Gasto impuesto a la renta	127,683	56,574
	=====	=====

Conciliación tributaria

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad o (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	227,918	(340,431)
Participación trabajadores	(34,188)	-
	-----	-----
Utilidad (Pérdida) antes del cálculo impuesto a la renta	193,730	(340,431)
Más (menos)		
Amortización perdidas	(60,789)	-
Ingresos exentos	(8,408)	-
Gastos no deducibles	57,834	34,605
Gastos incurridos para generar rentas exentas	8,044	-
	-----	-----
Base imponible	190,411	(305,826)
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%)	41,890	-
Impuesto mínimo definitivo	22,433	10,942
	=====	=====

8. IMPUESTOS (Continuación):

**Movimientos de impuesto a la renta diferidos
2013:**

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

8. IMPUESTOS (Continuación):

Movimiento de impuesto a la renta diferido (Continuación)

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	67,282	-	87,043
Deterioro de equipos de computación	206	-	(68)	138
	19,967	67,282	(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:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones con los trabajadores	50,373	2,756
	-----	-----
	50,373	2,756
	=====	=====

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>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	411	166
Adición	3,814	245
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	4,225	411
	=====	=====

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

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

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Cuentas por cobrar, corriente</u>		
Extractora Natural Ecuador S.A.	623,442	-
Remia Handel Maatschappij	420,626	-
Natural Mangrove Ecuador S. A.	307	15,512
Agrícola Palmaorganic S. A.	9,936	9,138
Accionistas	9,060	4,360
Natural Habitats USA	2,314	-
	-----	-----
	1,065,685	29,010
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>		
Palma Orgánica B. V. (1)	156,056	117,921
Natural Mangrove Ecuador S.A.	7,474	-
Extractora Natural del Ecuador S.A.	87,000	-
Natural Habitats B.V.	22,199	15,575
	-----	-----
	272,729	133,496
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar, no corriente</u>		
Natural Habitats B. V. (2)	370,000	370,000
Alfons Van der Aa	175,500	-
	-----	-----
	545,500	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 2013 y 2012, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionados fueron como sigue:

2013

	Remia Handel Maatschappi	Extractora Natural Ecuador	Natural Mangrove S. A.	Natural Habitats B. V.	Accionistas	Palma Orgánica B. V.
Compra de inventarios	-	87,000		-	-	-
Pagos	-		336,994	2,239,940	-	141,925
Capital pagado	-			-	-	-
Préstamos otorgados	-	411,412	334,160	2,262,139	-	180,060
Préstamos recibidos	-				-	-
Anticipos entregados	-	212,030	-	-	9,060	-
Cobros	3,592,744		3,140	-	-	-
	=====		=====	=====	=====	=====

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	-	-	-
Compesación de créditos	(21,956)	(34,593)	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	2,108	-	-	-	-
Cobros	7,847	249	-	-	-
Intereses por préstamos Recibidos	-	-	(5,071)	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====

11. PATRIMONIO:**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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

La Compañía mantenía pérdidas amortizables las cuales fueron utilizadas en su totalidad en el año 2013. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,141,360	8,007
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	253,680	362,206
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	1,065,685	29,010
	-----	-----
	3,460,725	399,125
	=====	=====

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

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,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo corriente	4,063,484	905,806
Pasivo corriente	3,461,416	458,946
Índice de liquidez	1,17	1,97
	=====	=====

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>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por venta de productos terminados, Exportaciones	4,954,003	2,231,867
Ingresos por venta de productos terminados, ventas locales	233,313	946,377
	-----	-----
	5,187,316	3,178,244
	=====	=====

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:

<u>Costo de ventas</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Materia prima	4,202,921	2,976,233
Mano de obra	-	33,759
Costos indirectos de fabricación	-	21,537
	-----	-----
	4,202,921	3,031,529
	=====	=====
 <u>Gastos de administración y ventas</u>		
Gastos de exportación y publicidad	359,782	272,086
Honorarios	55,481	56,963
Hospedaje, gastos de viaje	10,641	35,987
Mantenimiento, combustibles	22,485	17,187
Arriendos, seguros	13,200	13,615
Otros	334,295	21,607
	-----	-----
	795,884	417,445
	=====	=====