

EXPORTSUSTENT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Exportsustent S.A. fue constituida bajo las leyes ecuatorianas el 16 de noviembre del 2010 y su inscripción en el Registro Mercantil fue el 30 de noviembre del 2010. Su actividad es la producción, cultivo, transformación, procesamiento, industrialización, almacenamiento, importación, exportación y comercialización de productos agrícolas, pecuarios y flores. Actualmente, sus operaciones están relacionadas con la exportación y comercialización de aceite crudo de palma orgánica africana y otros aceites refinados. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

La Compañía es una subsidiaria de Natural Habitats (Ecuador) B.V., cuya matriz Natural Habitats Ecuador B.V., es una compañía constituida, domiciliada y regida por las leyes de los Países Bajos (Holanda), quien posee el 99.87% del capital social

Las ventas son efectuadas principalmente a compañías relacionadas del exterior, las cuales representan un 67% del total en el año 2014 (69% en el año 2013).

La Compañía mantiene pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2014 por US\$573 mil. La Administración ha evaluado su estructura comercial y financiera con el fin de desarrollar planes de crecimiento de sus operaciones y tener una mejor rentabilidad a mediano plazo. Por lo tanto, los planes que se están llevando a cabo por parte de la Administración y el apoyo de sus accionistas, son fundamentales para que la Compañía continúe como un negocio en marcha.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 6 y 26 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre las bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$573 mil y US\$298 mil que representa el 96% y 50% de su capital más

aportes para futuras capitalizaciones respectivamente y mantienen pérdidas netas por US\$279 mil en el 2014.

Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros que incluyen la capitalización de nuevos aportes, fusión de la compañía con Extractora Natural S.A. y Narutal Mangrove S.A.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1 Efectivo y bancos - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes en bancos locales.

2.2 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor y son valuados al costo promedio ponderado.

2.3 Propiedades y equipo

2.3.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.3.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las partidas de propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.3.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.3.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.4 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.4.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.4.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.4.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.5 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

2.6 Beneficios a empleados

- 2.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.6.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.7 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.7.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.8 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

- 2.9 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.10 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

- 2.11 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

- 2.11.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

- 2.11.2 Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- 2.11.3 Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como

consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 90 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

2.11.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los importes que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.12 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.12.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 o posteriormente. La aplicación de estas nuevas normas no ha tenido impacto en los estados financieros adjuntos.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades y equipo, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la Compañía los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado. La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

2.18 Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2014.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.3.3.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

ESPACIO EN BLANCO

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 19)	122,796	12,250
Clientes locales y del exterior	715,361	604,560
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21,536)</u>	<u>(15,854)</u>
Subtotal	816,621	600,956
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a compañías relacionadas (Nota 19)	1,504,211	230,299
Anticipo a proveedores	27,323	13,913
Empleados	16,865	11,135
Otros	<u>117,555</u>	<u>69,613</u>
Total	2,482,575	925,916

La Compañía realiza una evaluación permanente de la recuperabilidad de la cartera con base a un análisis de la antigüedad y la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera. Al 31 de diciembre del 2014, la administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas cubre totalmente todas las cuentas por cobrar vencidas y deterioradas.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,854	11,354
Provisión del año	<u>5,682</u>	<u>4,500</u>
Saldos al fin del año	21,536	15,854

ESPACIO EN BLANCO

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013, constituye un certificado de depósito a plazo fijo del Banco Promérica S.A. a una tasa de interés nominal del 6.15% anual y a un plazo de 18 meses. Este certificado fue pre-cancelado el 1 de julio del 2014. Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a préstamos otorgados a sus compañías relacionadas Natural Mangrove S.A., y Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu, por US\$57 mil y US\$657 mil, respectivamente los cuales no generan intereses.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de aceite crudo	19,946	157,350
Inventario de aceite crudo en proceso	67,971	27,795
Inventario de aceite refinado	229,097	201,288
Inventario de consumo	<u>26,579</u>	<u>5,729</u>
Total	343,593	392,162

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$6.1 millones y US\$4.2 millones respectivamente.

El inventario de la Compañía se encuentra en custodia de un proveedor estratégico quien se encarga del almacenamiento y procesamiento de la palma orgánica y la entrega del producto terminado.

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	487,437	276,738
Depreciación acumulada	<u>(74,180)</u>	<u>(29,837)</u>
Total	413,257	246,901
<i>Clasificación:</i>		
Edificaciones	209,624	134,550
Vehículos	150,855	86,867
Maquinaria y equipos	38,727	9,571
Muebles y enseres	10,117	9,398
Equipo de computación	<u>3,934</u>	<u>6,515</u>
Total	413,257	246,901

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

<u>Costo:</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Maquinaria y equipos ... (en U.S. dólares) ...</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012						
Adquisiciones	138,000	80,623	10,972	1,668	2,837	96,100
Bajas	—	62,000 (35,337)	—	8,234	7,741	215,975 (35,337)
Saldos al 31 de diciembre del 2013						
Adquisiciones	138,000	107,286	10,972	9,902	10,578	276,738
Bajas	82,663	94,829	30,960	1,590	2,266	212,308
Reclasificaciones	—	—	—	(600)	(1,609)	(1,609)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	220,663	202,115	41,932	10,892	11,835	487,437
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012						
Gasto por depreciación	(3,450)	(19,220)	(304)	(204)	(1,309)	(21,037)
Bajas	—	(16,705)	(1,097)	(300)	(2,754)	(24,306)
	—	15,506	—	—	—	15,506
Saldos al 31 de diciembre del 2013						
Gasto por depreciación	(3,450)	(20,419)	(1,401)	(504)	(4,063)	(29,837)
Bajas	(7,589)	(30,841)	(1,804)	(671)	(3,750)	(44,655)
Reclasificaciones	—	—	—	400	312	312
	—	—	—	(400)	(400)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2014	(11,039)	(51,260)	(3,205)	(775)	(7,901)	(74,180)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	134,550	86,867	9,571	9,398	6,515	246,901
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	209,624	150,855	38,727	10,117	3,934	413,257

8. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos otorgados por:		
Partes relacionadas (1) y subtotal	1,501,715	567,699
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Sobregiros bancarios	174,563	94,477
Préstamos bancarios (2)	<u>159,862</u>	<u>2,259,531</u>
Subtotal	<u>334,425</u>	<u>2,354,008</u>
Total	1,836,140	2,921,707
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	705,264	2,354,008
No corriente	<u>1,130,876</u>	<u>567,699</u>
Total	1,836,140	2,921,707

- (1) Corresponden a préstamos otorgados por sus accionistas Natural Habitats B.V. y Alfons Van Der Aa, que devengan una tasa de interés del 3% anual y no se han establecido plazos de vencimiento para los mismos. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, dichas operaciones han devengado un interés de US\$15 mil y US\$22 mil, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a préstamos bancarios con instituciones financieras locales con vencimientos hasta junio del 2017 y marzo del 2015 respectivamente, a una tasa de interés nominal del 8.95% anual. Durante el 2014, la Compañía realizó la pre-cancelación de las obligaciones bancarias por US\$2.1 millones.

Los préstamos bancarios están garantizados con activos fijos de la Compañía.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 19)	1,662,796	250,530
Proveedores locales	<u>456,518</u>	<u>512,420</u>
Subtotal	2,119,314	762,950
Otras cuentas por pagar:		
Fondo de solidaridad	151,256	114,526
Anticipos de clientes		13,992
Provisiones	9,796	
Otros	<u>24,652</u>	<u>56,108</u>
Total	2,305,018	947,576

Fondo de Solidaridad - El 20 de agosto del 2013, Solidaridad Andes firmó con Natural Habitats un acuerdo para la realización del Proyecto "Integración sostenible de producción de aceite de palma de Ecuador", el cual consiste en capacitar a pequeños agricultores con prácticas de agricultura sostenible. La entidad ejecutora del proyecto es Exportsustent por lo que ha recibido durante el 2014 y 2013 aportes de Solidaridad Andes para la ejecución del programa.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al		
Valor Agregado - IVA y total	303,890	186,290
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	46,364	17,584
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	49,748	23,355
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>15,817</u>	<u>19,249</u>
Total	111,929	60,188

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(232,285)	193,730
Amortización de pérdidas tributarias (2)		(60,789)
Gastos no deducibles	66,587	65,878
Ingresos exentos		(8,408)
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	(165,698)	190,411
Impuesto a la renta causado (1)		41,890
Anticipo calculado (3)	46,364	22,433
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	46,364	41,890

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$59 mil.
- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$46 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año fue de cero. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$46 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17,584	(9,462)
Provisión del año	46,364	41,890
Pagos efectuados	(17,584)	(14,844)
Saldos al fin del año	46,364	17,584

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente. En el año 2014 no se efectuó ningún pago por concepto de anticipo de impuesto a la renta.

10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los resultados</u>	<u>Saldos al fin</u> <u>del año</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
<i>Año 2014</i>			
<i>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	-	(255)	(255)

10.5 Aspectos Tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la Renta

• ***Deducibilidad de Gastos***

- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

- ***Tarifa de Impuesto a la Renta***

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- ✓ Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

- ✓ Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- ✓ Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no supera el importe acumulado mencionado. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,028	34,188
Beneficios sociales	<u>22,173</u>	<u>18,951</u>
Total	<u>23,201</u>	<u>53,139</u>

- 12.1 Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	34,188	
Provisión del año		34,188
Pagos efectuados	(34,055)	
Ajustes	<u>895</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>1,028</u>	34,188

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	2,911	3,755
Bonificación por desahucio	<u>498</u>	<u>470</u>
Total	3,409	4,225

- 13.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

- 13.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 14.1 Gestión de riesgos financieros** - Exportsustent S.A. está expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de 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 empresa.

El área financiera conjuntamente con Casa Matriz tienen a su cargo la administración y evaluación de riesgos, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la empresa. Casa Matriz proporciona principios para la administración general de riesgos que cubren áreas específicas, tales como 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 (MNF) 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 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 beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

14.1.1 Riesgo de mercado

14.1.1.1 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.

14.1.1.2 Riesgo de tasa de interés - Exportsustent S.A. mantiene un riesgo de tasas de interés por los créditos a largo plazo concedidos por compañías 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.

14.1.2 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 Produbanco Grupo Promerica, donde mantenemos garantías reales para garantizar las operaciones de corto y mediano plazo.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

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

14.1.3 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 en forma general y para un período de 4 semanas para un control a corto plazo.

La Compañía durante el año 2014 concentró su apalancamiento netamente con compañías relacionadas y proveedores de servicios. Las buenas relaciones que se

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 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 cobranza es realizada por el equipo de ventas.

14.1.4 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:

- 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.

En función de lo anterior y dado que los últimos años han sido de consolidación financiera y de mercado, produciendo pérdidas acumuladas que se acercan al valor total del patrimonio, y para salvaguardar los intereses del grupo así como para ejercer la mayor eficacia y eficiencia en una integración vertical de las empresas relacionadas, los accionistas han decidido fusionar todas las empresas que resultará en un patrimonio suficiente para respaldar el crecimiento de la empresa en el Ecuador, así como para aprovechar las economías de escala que tendremos al integrar la operación en una sola empresa.

- 14.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	46,454	1,360
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 4)	951,041	681,704
Otros activos financieros (Nota 5)	<u>714,124</u>	<u>2,533,450</u>
Total	<u>1,711,619</u>	<u>3,216,514</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 8)	1,836,140	2,921,707
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>2,305,018</u>	<u>947,584</u>
Total	<u>4,141,158</u>	<u>3,869,283</u>

- 14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

- 15.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. Durante el año 2014, se incrementó el capital a 597,350 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

- 15.2 Déficit acumulado** - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(586,247)	(310,944)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	6,852	6,852
Reserva según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>5,986</u>	<u>5,986</u>
Total	<u>(573,409)</u>	<u>(298,106)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de la reserva por valuación según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por la venta de aceite crudo	4,539,941	3,901,876
Ingresos por la venta de productos procesados	2,511,498	1,013,306
Otros	<u>144,551</u>	<u>272,132</u>
Total	7,195,990	5,187,314

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,126,366	4,168,945
Gastos de administración	540,796	493,182
Gastos de ventas	<u>766,332</u>	<u>363,211</u>
Total	7,433,494	5,025,338

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	6,126,366	4,168,945
Gastos de exportación	757,932	359,782
Gastos por beneficios a los empleados	189,263	152,047
Honorarios y servicios	87,390	86,990
Depreciaciones	44,655	24,036
Gastos de viaje	37,553	29,056

Suministros	21,433	11,016
Impuestos, contribuciones, multas y otros	21,000	10,444
Gastos de mantenimiento	15,392	22,981
Arriendos	13,200	13,200
Seguros	12,654	8,898
Servicios básicos	7,952	15,878
Provisión cuentas de dudosa recuperación	5,682	4,500
Otros gastos	<u>93,022</u>	<u>117,565</u>
Total	7,433,494	5,025,338

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	140,963	92,065
Participación a trabajadores		34,188
Beneficios sociales	28,796	11,948
Aportes al IESS	16,422	9,988
Otros	<u>3,082</u>	<u>3,858</u>
Total	189,263	152,047

18. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses por préstamos bancarios	189,733	63,893
Intereses por préstamos compañías relacionadas	15,217	
Otros costo financieros	<u>6,530</u>	
Total	211,480	63,893

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes:</i>		
Agrícola Palmaorganic S.A.	12,869 ✕	9,936
Natural Habitats USA	472,378 ✕	2,314
Palma Orgánica B V	<u>688,706</u> ✕	

Total	1,173,953	12,250
-------	-----------	--------

Compra de bienes y servicios:

Natural Mangrove Ecuador S.A.	18,671 ✓	7,474
Extractora Natural	4,981,573 ✗	87,000

Total	5,000,244	94,474
-------	-----------	--------

19.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas ... Diciembre 31, ... <u>2014</u> <u>2013</u> ... (en U.S. dólares) ...		Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31, ... <u>2014</u> <u>2013</u>	
Extractora Natural Ecuador S.A.				
Extranatu (1)	1,504,211	230,299	1,656,978	87,000
Natural Mangrove S.A.			5,818	7,474
Palma Orgánica B.V.	105,225	9,936		156,056
Natural Habitats USA	<u>17,571</u>	<u>2,314</u>		
Total	<u>1,627,007</u>	<u>242,549</u>	<u>1,662,796</u>	<u>250,530</u>

(1) Corresponde a un anticipo entregado a Extractora Natural

19.3 Préstamos de partes relacionadas

	... Diciembre 31, ... <u>2014</u> <u>2013</u> (en U.S. dólares)	
Natural Habitats B.V.	370,000	370,000
Intereses Natural Habitats por pagar	37,416	22,199
Alphosus Van Der Aa	146,349	175,500
Natural Habitats Group B.V.	577,111	
Palma Orgánica B.V.	<u>370,839</u>	
Total	<u>1,501,715</u>	<u>567,699</u>

19.4 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...	
	(No auditado)	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Extractora Natural Ecuador S.A. Extranatu	656,850	393,143
Natural Mangrove S.A.	<u>57,274</u>	<u>303</u>
Total	714,124	393,446

20. COMPROMISO

El 9 de febrero del 2012, la Compañía celebró un contrato con la Fabril S.A. con el objetivo de contratar el proceso de refinamiento de aceite orgánico crudo de palma, de acuerdo con parámetros establecido por Exportsustent S.A., en instalaciones calificadas como orgánicas. El proceso consiste en la refinación física, fraccionamiento, cristalización y empaçado. Al 31 de diciembre del 2014, el contrato se encuentra vigente.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 27 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración de Exportsustent S.A. en julio 27 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Exportsustent S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directores sin modificaciones.