

**ADELPRO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ADELPRO S.A.****ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2013****CONTENIDO****PARTE I ESTADOS FINANCIEROS**

Informe de los auditores independientes  
Estado de situación financiera  
Estado de resultado integral  
Estado de otro resultado integral  
Estado de cambios en el patrimonio  
Estado de flujos de efectivo

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

A.) Resumen de las principales políticas contables  
Operaciones  
Preparación de los estados financieros  
Estimados contables críticos  
Activos y pasivos financieros  
Efectivo y equivalentes al efectivo  
Préstamos y otros pasivos financieros  
Reconocimiento de ingresos y gastos  
Beneficios a los empleados  
Información por segmentos  
Principales riesgos que enfrenta la compañía  
Riesgo de crédito  
Riesgo de negocio  
Riesgo de mercado  
Provisiones  
Documentos y cuentas por cobrar  
Inventarios  
Reconocimiento de impuestos diferidos  
Vehículo, muebles y enseres y equipo  
Deterioro del valor de activos no corrientes

- B.) Cuentas por cobrar
- C.) Activos por impuestos corrientes
- D.) Inventarios
- E.) Vehículo, muebles y enseres y equipos
- F.) Sobregiro bancario
- G.) Prestamos a instituciones financieras
- H.) Cuentas por pagar
- I.) Pasivo por impuesto corriente
- J.) Gastos acumulados por pagar
- K.) Cuentas por pagar a largo plazo
- L.) Costo de ventas
- M.) Gasto de exportación
- N.) Gasto de administración
- O.) Participación de los trabajadores
- P.) Impuesto a la renta
- Q.) Participación de los accionistas
- R.) Movimiento de provisiones
- S.) Revisión fiscal
- T.) Cumplimiento de medidas correctivas de control interno
- U.) Compromisos y contingencias
- V.) Transacciones con partes vinculadas
- W.) Evento subsecuente

**Abreviaturas usadas:**

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
USD	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas
NEC	Norma ecuatoriana de contabilidad
IVA	Impuesto al valor agregado

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de  
**ADELPRO S.A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ADELPRO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la administración de la compañía**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría, la cual excepto por la limitación en el alcance de nuestro trabajo de no haber podido mantener reunión de trabajo con el auditor predecesor, en cumplimiento con la NIA 510 "Saldo inicial" y las limitaciones indicadas en los párrafos 5 y 6, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

(Continúa)

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si las Normas Internacionales de Contabilidad utilizadas y si las estimaciones contables relevantes hechas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

### **Limitaciones**

No se ha satisfecho la razonabilidad de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esto debido a que la Compañía no ha implementado en su contabilidad, un sistema informático contable adecuado que le permita estructurar correctamente un plan de cuentas bajo NIIF y generar estados financieros bajo NIIF.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no realizó el estudio actuarial por jubilación patronal, según lo establece la NIC 19 para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

### **Opinión**

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de aquellos ajustes si existieran, si se hubieren determinado que son necesarios, si no hubieren existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicada en los párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ADELPRO S.A., al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES).

### **Énfasis**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 que se presentan en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 21 de mayo de 2013.

(Continúa)

En mayo de 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía sobre la existencias de diferencias de divisas sobre exportaciones realizadas en el año 2012 que no retornaron al país por USD 1.941.167, tales diferencias ocasionan un impuesto a la salida de divisas de USD 97.058. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía aun no ha preparado la declaración por impuesto a la salida de divisas correspondiente al año 2013.

Como se indica en la Nota W, a los estados financieros, a la fecha de emisión del presente informe, los volúmenes de exportación han disminuido notablemente y, se prevé que seguirán disminuyendo durante el año 2014, a la fecha el plan estratégico de negocios de la Compañía se encuentra en etapa de preparación. Este plan contempla la definición de todos los aspectos relevantes asociados a las actividades operacionales futuras de la Compañía. Dicho plan será conocido por los accionistas durante los próximos meses y será objeto de un proceso de discusión; sólo una vez que esto último haya ocurrido, la administración podrá decidir, entre otras cosas, cuál será la utilización futura de sus activos así como el destino final que tendrán. Dado el hecho de que la Compañía no dispone del mencionado plan, no nos fue posible determinar los eventuales efectos finales sobre resultados en los estados financieros futuros de la Compañía ni sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

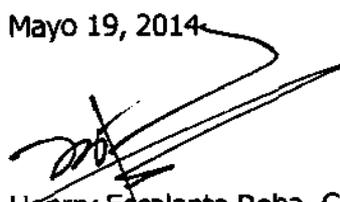
#### **Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de ADEPRO S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, se emite por separado.



RNAE - No. 476

Mayo 19, 2014



Henry Escalante Roha, CPA.  
Socio, EsRoBross & TIAG International  
Registro No. 11145

**ADELPRO S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**ACTIVO**

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>Activo corriente:</b>		
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.050	10.276
Cuentas por cobrar (Nota B)	785.039	1.706.179
Activos por impuestos corrientes (Nota C)	16.165	0
Inventarios (Nota D)	1.064.032	337.792
Gastos pagados por anticipados	5.829	12.212
	<u>1.875.115</u>	<u>2.066.459</u>
<b>Activo no corriente:</b>		
Vehículos, muebles y enseres y equipo (Nota E)	101.560	132.010
<b>Total activo</b>	<u>1.976.675</u>	<u>2.198.469</u>

**PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS**

<b>Pasivo corriente:</b>		
Pasivos Financieros:		
Sobregiro Bancario (Nota F)	263.977	242.956
Préstamos a instituciones financieras (Nota G)	488.472	577.504
Cuentas por pagar (Nota H)	14.185	4.972
Pasivo por impuesto corriente (Nota I)	58.547	69.265
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	18.239	39.897
	<u>843.420</u>	<u>934.594</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota K)	1.128.029	956.503
<b>Participación de los accionistas:</b>		
Acciones comunes, 250.800 a USD 1 cada una	250.800	800
Aporte futura capitalización	300.000	550.000
Utilidades retenidas	(545.574)	(243.428)
	<u>5.226</u>	<u>307.372</u>
<b>Total pasivo y participación de los accionistas</b>	<u>1.976.675</u>	<u>2.198.469</u>

X

Lcda. María Elena Loayza Aguilar  
Gerente General

CPA. Wilson Moncada H.  
Contador

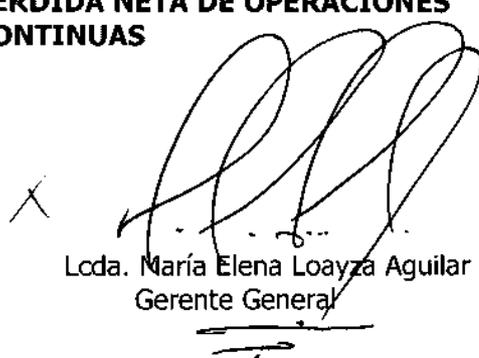
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

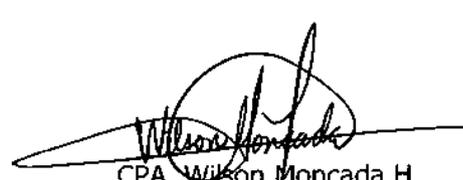
**ADELPRO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>INGRESOS</b>		
Exportaciones de cacao	11.203.172	12.767.204
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Costo de ventas (Nota L)	10.641.423	11.967.295
Gasto de exportación (Nota M)	209.834	280.819
Gasto de administración (Nota N)	514.464	702.155
	<u>11.365.721</u>	<u>12.950.269</u>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	(162.549)	(183.065)
<b>OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos financieros y otros	58.860	126.689
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>14.437</u>
<b>PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	(221.409)	(295.317)
Participación trabajadores (Nota O)	0	0
Impuesto a la renta (Nota P)	80.737	137.206
<b>PÉRDIDA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	<u>(302.146)</u>	<u>(432.523)</u>

X   
Lcda. María Elena Loayza Aguilar  
Gerente General

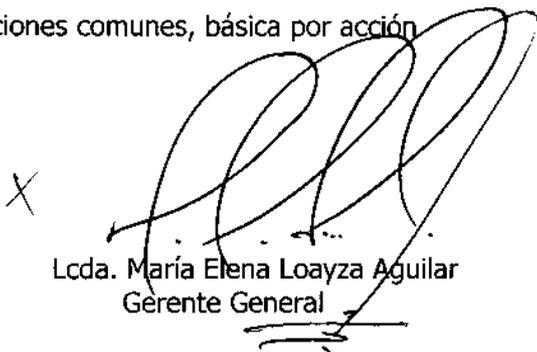
  
CPA. Wilson Moncada H.  
Contador

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

**ADELPRO S.A.**

**ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>		
<b>PÉRDIDA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS</b>	(302.146)	(432.523)
Ajustes por impuestos diferidos	<u>0</u>	<u>0</u>
	0	0
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<u>(302.146)</u>	<u>(432.523)</u>
<b>PÉRDIDA NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLES A:</b>		
Accionistas mayoritarios	(301.814)	(432.480)
Accionistas minoritarios	<u>(332)</u>	<u>(43)</u>
	<u>(302.146)</u>	<u>(432.523)</u>
<b>PÉRDIDA POR ACCIÓN:</b>		
Acciones comunes, básica por acción	<u>(1.20)</u>	<u>(540.65)</u>
		
Lcda. María Elena Loayza Aguilar Gerente General		
		
CPA Wilson Moncada H. Contador		

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

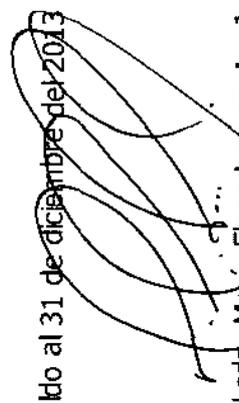
**ADELPRO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Aporte futura capitalización	Ajuste NIIF	Utilidades retenidas		Total
				Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	258.400	53.392	7.816	127.887	189.095
Pérdida neta de operaciones	0	0	0	0	-432.523	-432.523
Aumento de capital	0	291.600	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	550.000	53.392	7.816	-304.636	-243.428
Pérdida neta de operaciones	0	0	0	0	-302.146	-302.146
Aumento de capital	250.000	-250.000	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre del 2013	250.800	300.000	53.392	7.816	-606.782	-545.574

  
 Lcda. María Elena Loayza Aguilar  
 Gerente General

  
 CPA. Wilson Moncada H.  
 Contador

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

**ADELPRO S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	12.124.312	13.351.342
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>12.162.467</u>	<u>14.168.812</u>
	(38.155)	(817.470)
Impuesto a la renta pagado	80.737	0
Intereses pagados	<u>58.860</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(177.752)	(817.470)
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Adiciones en vehículos, muebles y enseres y equipo	<u>0</u>	<u>(8.504)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	0	(8.504)
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento</b>		
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar a largo plazo	171.526	(97.804)
Aporte de accionistas para aumento de capital	0	291.600
Incremento de préstamo instituciones bancarias	<u>0</u>	<u>497.926</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	171.526	691.722
<b>Disminución neto de efectivo y equivalente al efectivo</b>	(6.226)	(134.252)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>10.276</u>	<u>144.528</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	<u>4.050</u>	<u>10.276</u>

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

**ADELPRO S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:</b>		
Pérdida neta de operaciones continuas	(302.146)	(432.523)
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Provisión de cuentas incobrables	5.501	7.822
Depreciación	30.450	45.230
	<u>(266.195)</u>	<u>(379.471)</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	915.639	(306.455)
(Aumento) en inventarios	(726.240)	0
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(16.165)	0
Disminución en gastos pagados por anticipados	6.383	0
Aumento en sobregiro bancario	21.021	0
(Disminución) en préstamos bancarios	(89.032)	0
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(10.718)	0
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	9.213	(108.982)
(disminución) en pasivos acumulados	(21.658)	(22.562)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(177.752)</u>	<u>(817.470)</u>

X   
Lcda. María Elena Loayza Aguilar  
Gerente General

  
CPA. Wilson Moncada H.  
Contador

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

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:**

ADELPRO S.A., (La Compañía) fue constituida el 12 de julio del 1995 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas. Su objeto principal es la producción, comercialización, compraventa, importación y exportación de cacao.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Preparación de los estados financieros, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos en julio del 2009, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Las políticas, métodos contables y principios utilizados en la preparación del los estados financieros son los mismos que las aplicadas en los estados financieros del ejercicio 2012, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el 2013:

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012:

NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros".

Dicha norma se ha tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2013, sin tener impacto significativo en los estados financieros.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2013:

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros" (esta modificación es aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2012), NIC 19 (Modificación) "Retribuciones a los empleados", NIC 12 (Modificación) "Impuesto diferido: Recuperación de los activos subyacentes", NIIF 13 "Valoración a valor razonable", y NIIF 1 (Modificación) "Préstamos públicos".

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2013, reflejándose su impacto en los presentes estados financieros.

Normas, modificaciones e interpretaciones que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2013:

NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", NIIF 12 "Desgloses sobre participaciones en otras entidades", NIC 27 (Modificación) "Estados financieros separados", NIC 28 (Modificación) "Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos" y NIC 32 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros".

No se ha considerado la aplicación anticipada de estas modificaciones en los presentes estados financieros.

Normas e interpretaciones emitidas que no han entrado en vigor al 31 de diciembre del 2013:

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos se han publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones, las mismas que no eran de obligado cumplimiento al 31 de diciembre de 2013. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, La Compañía no ha procedido todavía a introducirlas por estar analizándose en la actualidad los efectos a los que darán lugar.

NIIF 9 - "Instrumentos financieros - Clasificación y valoración"

El 12 de noviembre de 2009, el IASB publicó la NIIF 9 - "Instrumentos financieros" como un primer paso de su proyecto de reemplazar la NIC 39 - "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". La NIIF 9, que introduce nuevos requerimientos para clasificar y valorar los activos financieros, será de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2015, aunque el IASB permite su aplicación voluntaria desde el 31 de diciembre de 2009.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

La nueva norma incorpora diferencias relevantes con la que actualmente está vigente, entre las que destacan:

- La aprobación de un nuevo modelo de clasificación, basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable,
- La desaparición de las actuales clasificaciones de "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" y "Activos financieros disponibles para la venta",
- La limitación del análisis de deterioro a los activos registrados a coste amortizado, y
- La no bifurcación de derivados implícitos en contratos financieros de activo para la entidad.

Estas modificaciones serán de aplicación en los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

NIIF 10 modificada - "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 modificada – "Desgloses sobre las participaciones en otras entidades" y NIC 27 modificada – "Estados Financieros Individuales"

Las modificaciones realizadas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 definen las entidades de inversión y establecen que éstas estarán exentas de la obligación de consolidar sus inversiones, las cuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de acuerdo con el IFRS 9.

Sin embargo, la matriz de una entidad de inversión deberá consolidar todas las entidades que controla, incluidas aquellas que controla a través de una entidad de inversión, salvo que dicha matriz sea también una entidad de inversión.

Además, se incluyen nuevos desgloses de información que permitan a los usuarios evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las inversiones realizadas por las entidades de inversión.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

**CINIIF 21 "Tasas"**

Esta interpretación aclara que para aquellos impuestos que se contabilizan bajo el ámbito de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación de pagar el impuesto se ha de reconocer cuando se produce el hecho que activa el pago del mismo, por tanto, la obligación de pago se reconocerá cuando exista una obligación presente de pagar el impuesto. En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un periodo de tiempo, ésta se reconocerá de forma progresiva a lo largo de dicho periodo; y cuando la obligación de pago se active al alcanzar un determinado nivel, por ejemplo, de ingresos, la obligación se reconocerá cuando se llegue a dicho nivel.

Esta interpretación no afecta a aquellos impuestos que están bajo el ámbito de otras NIIFs (por ejemplo, el impuesto de sociedades) ni a las multas o sanciones por infracciones de la Ley.

La nueva norma será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

**NIC 36 modificada - "Deterioro del valor de los activos"**

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 eliminan la exigencia de presentar desgloses de información sobre el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o de los activos intangibles con vida útil indefinida, y, por otro lado, introducen la obligación de desglosar información sobre el importe recuperable de los activos (incluidos el fondo de comercio y las unidades generadoras de efectivo) para los que se haya reconocido o revertido un deterioro en el periodo al que se refieren los estados financieros. Además, cuando el importe recuperable sea igual al valor razonable menos los costes de venta, se deberán presentar desgloses adicionales de información.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

**NIC 39 modificada - "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración. Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas"**

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

La nueva NIC 39 introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, tales como cámaras de compensación, y siempre y cuando no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

Estas modificaciones serán de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, aunque se permite su aplicación anticipada.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la Compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte de la Compañía una vez aprobadas.

Estimados contables críticos, en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos futuros.

Activos y pasivos financieros: La Compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipos a proveedores. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Todos los activos y pasivos financieros reconocidos son medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Préstamos y otros pasivos financieros: Los préstamos y otros pasivos con terceros y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a de acuerdo a tasa efectiva y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes cuando su plazo es inferior o igual a 12 meses y como pasivo no corrientes cuando su plazo es superior 12 meses.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren los bienes y se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se transfieren los bienes y los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas tanto las facturas por cobrar como el monto de los servicios prestados y no facturados, los cuales son determinados a base de los contratos, precios y condiciones vigentes del ejercicio.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

Beneficios a los empleados: La Compañía no tiene pactado con su personal Indemnización por años de servicio a todo evento, registrándose con cargo a los resultados integrales de cada ejercicio aquellas efectivamente pagadas de acuerdo a lo que establece el Código del Trabajo.

Información por segmentos, Aunque las NIIF para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) no requiere su cumplimiento, la Compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los accionistas de la Compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la Compañía incluyen las actividades de exportación de cacao en grano, polvo de cacao y manteca de cacao.

Principales riesgos que enfrenta la Compañía:

Riesgo de crédito, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar) y por sus actividades financieras (depósitos y uso de instrumentos financieros varios). El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

En particular, el riesgo de la cartera de clientes se controla principalmente mediante la provisión de cuentas incobrables, que se define como la cartera con más de 90 días de vencimiento. Esta provisión asegura que el riesgo de incobrabilidad se mantenga bajo control, ya que los plazos involucrados permiten tomar oportunamente un conjunto adecuado de medidas de cobranza.

Riesgo de negocio, La Compañía está expuesta principalmente a:

1. La falta de materia prima (Cacao) por precios no competitivos.
2. Falta de financiamiento.

La falta de materia prima se puede evidenciar cuando los proveedores elevan los precios o cuando los grandes intermediarios acaparan los volúmenes producidos de la fruta, encareciendo los precios para los pequeños y medianos exportadores. Así mismo, la falta de líneas de crédito destinadas especialmente al sector, hacen que se tenga que acceder a préstamos a tasas de financiamiento altas, lo que encarece los costos de operación.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

El riesgo del negocio se controla principalmente mediante la previsión y puesta en marcha de un plan operacional anual que considera estos riesgos y asegura que los mismos se mantengan bajo control.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia. Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, ya que mantiene deudas principalmente con accionistas e inversionistas a tasa fija. Dado el escenario económico y las proyecciones del Banco central, para el país, no existen indicios de que la tasa de interés suba en el mediano plazo por lo cual se estima que no existe un riesgo importante al no existir coberturas. La Compañía no ha realizado contratos de cobertura para mitigar este tipo de riesgo.

Condiciones macroeconómicas: El crecimiento de la economía ecuatoriana tiene un efecto directo sobre los instrumentos de la Compañía. En efecto, en períodos de bajo crecimiento (o recesión), alta inflación o desempleo, algunas variables clave del negocios, como son las ventas, morosidad, incobrables y precio promedio de los servicios, se ven afectadas. Este riesgo se controla principalmente mediante la previsión y puesta en marcha de un plan operacional anual que considera este riesgo y asegura que se mantengan bajo control.

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Documentos y cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:** (continuación)

Inventarios: Los inventarios de cacao, se contabilizan al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos listo para la venta.

Reconocimiento de impuestos diferidos: Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, no han significado la determinación de diferencias temporarias.

Vehículo, muebles y enseres y equipo: Están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los vehículos, muebles y enseres y equipo son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de vehículo, muebles y enseres y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de línea recta.

	Tasa anual de depreciación (%)
Vehículo	20
Maquinaria	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	5

Deterioro del valor de activos no corrientes, en cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustadas por el riesgo país y riesgo del negocio correspondientes. Para el período 2013 y 2012, no se realizaron ajustes por deterioro.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA B – CUENTAS POR COBRAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cientes	576.542	824.665
Menos, provisión créditos incobrables	(27.267)	(21.766)
	549.275	802.899
Otros	90.523	179.287
Relacionadas	145.241	723.993
	785.039	1.706.179

La Compañía hizo un análisis de su cartera de clientes, en dicho análisis, determinó que la reserva para créditos incobrables para los años 2013 y 2012, no debe exceder del 1% permitido por la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reformas.

El movimiento de la provisión para créditos incobrables, es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo inicial	21.766	13.944
Más, provisión del año	5.501	7.822
Menos, retiros	0	0
	27.267	21.766

**NOTA C – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Impuesto al valor agregado	16.165	0
	16.165	0

(Continúa)

**ADELPRO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA D – INVENTARIOS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cacao en grano	1.054.733	332.007
Sacos	9.299	5.785
	<u>1.064.032</u>	<u>337.792</u>

**NOTA E – VEHÍCULO, MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPO:**

	Saldo al 31 de Diciembre de 2012	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de Diciembre de 2013
Vehículo	321.474	0	321.474
Muebles y enseres	13.270	0	13.270
Maquinarias	53.014	0	53.014
Edificio	83.752	0	83.752
Equipos e instalaciones	35.027	0	35.027
Equipos de computación	20.181	0	20.181
	<u>526.718</u>	<u>0</u>	<u>526.718</u>
Depreciación acumulada	(394.708)	(30.450)	(425.158)
	<u>132.010</u>	<u>(30.450)</u>	<u>101.560</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fueron de USD 30.450 (USD 45.230 al 31 de diciembre del 2012).

**NOTA F – SOBREGIRO BANCARIO:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Banco Pichincha C.A.	263.977	242.956
	<u>263.977</u>	<u>242.956</u>

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA G – PRÉSTAMOS A INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>Banco Pichincha C.A.</b>		
Préstamo para capital de trabajo, al 9.73% de interés anual y con vencimiento en el 2013	0	489.046
Préstamo para capital de trabajo, al 9.73% de interés anual y con vencimiento en julio del 2014.	251.971	0
Préstamo para capital de trabajo, al 9.73% de interés anual y con vencimiento en abril del 2014	106.501	0
Préstamo para capital de trabajo, al 9.73% de interés anual y con vencimiento en octubre del 2014	130.000	0
<b>Banco Amazonas S.A.</b>		
Préstamo para capital de trabajo, al 9.50% de interés anual y con vencimiento en el 2013	0	88.458
	<u>488.472</u>	<u>577.504</u>

Estos préstamos están garantizados con activos de la principal accionista.

**NOTA H – CUENTAS POR PAGAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Proveedores	14.185	4.972
	<u>14.185</u>	<u>4.972</u>

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA I – PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Retenciones por pagar	15.235	11.982
Impuesto a la renta empleados	3.124	0
Anticipo Impuesto a la Renta	24.581	56.563
Otros	15.607	720
	<u>58.547</u>	<u>69.265</u>

**NOTA J – GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Nómina y aporte al IESS	2.457	7.508
Beneficios Sociales	13.772	32.389
Préstamos hipotecarios y quirografarios	2.010	0
	<u>18.239</u>	<u>39.897</u>

**NOTA K – CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Compañías Relacionadas	74.360	0
Accionistas	0	144.727
Otros préstamos	1.053.669	811.776
	<u>1.128.029</u>	<u>956.503</u>

Los préstamos con partes relacionadas, accionistas y otros, no tienen plazos fijos, devengando un interés del 6% anual.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA L – COSTO DE VENTAS:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Costo de operación	188.300	294.760
Consumo de cacao	10.353.831	11.575.652
Consumo de sacos	99.292	96.883
	<u>10.641.423</u>	<u>11.967.295</u>

**NOTA M – GASTO DE EXPORTACIÓN:**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Fletes y Transportes	108.853	124.10
Viáticos	0	9.616
Honorarios	13.940	21.092
Comisiones	0	27.273
Custodia	11.667	14.271
Inspecciones	44.603	43.936
Recepción y despacho de contenedores	20.535	28.174
Otros	10.236	12.353
	<u>209.834</u>	<u>280.819</u>

**NOTA N – GASTO DE ADMINISTRACIÓN**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
Sueldos y beneficios sociales	337.352	337.153
Honorarios y comisiones	1.201	14.391
Mantenimiento y reparaciones	21.181	30.328
Promoción y publicidad	3.770	11.407
Alimentación	3.632	20.159
Uniformes, movilidad, transporte, varios	70.489	182.852
Servicios prestados	28.775	21.836
Varios	48.064	84.029
	<u>514.464</u>	<u>702.155</u>

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA O – PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

**NOTA P – IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% (23% en el 2012) sobre la utilidad gravable anual. Al 31 de diciembre, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2013	2012
Pérdida según libros	(221.409)	(295.317)
Más, gastos no deducibles	10.784	4.756
Menos, participación trabajadores	0	0
Utilidad gravable /Pérdida	(210.625)	(290.561)
Impuesto causado	0	0
Anticipo declarado	80.737	137.206

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento y sus reformas; cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo de impuesto declarado, este último, se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto a la renta del ejercicio.

**NOTA Q – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Al 31 de diciembre de 2013, el capital pagado está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas a USD 1 dólar cada una.

Accionistas:	No. De Acciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
María Elena Loaiza	250.799	99.99	250.799
Narcisa Loaiza	1	0.01	1
	250.800	100.00	250.800

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva Legal no puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA Q – PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS:** (continuación)

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: De registrarse un saldo deudor en la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

Utilidades retenidas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

**NOTA R – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:**

	Saldos al Inicio del año	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	394.708	30.450	0	425.158
Impuestos	69.265	90.682	101.400	58.547
Beneficios sociales	39.897	145.191	166.849	18.239
	<u>503.870</u>	<u>266.323</u>	<u>268.249</u>	<u>501.944</u>

**NOTA S – REVISIÓN FISCAL:**

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales.

**NOTA T – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:**

Al 31 de diciembre del 2013, la administración de la Compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

**NOTA U – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:**

De acuerdo con la administración de la Compañía, excepto por los contratos de préstamos con los bancos que amparan los préstamos a instituciones financieras en la Nota G, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA V – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:**

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los principales saldos y transacciones con partes vinculadas fueron:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>ADELPROCAO S.A. (1)</b>		
Préstamo	1.964.861	0
Saldo de cuentas por cobrar	135.073	711.188
	<u>2.099.934</u>	<u>711.188</u>
<b>ADELCOCOA S.A. (1)</b>		
Préstamo	591.009	83.659
Saldo de cuentas por pagar	74.361	0
	<u>665.370</u>	<u>83.659</u>
<b>INMOELOISA S.A. (1)</b>		
Préstamo	9.257	0
Saldo de cuentas por cobrar	10.168	12.805
	<u>19.425</u>	<u>12.805</u>
<b>ACCIONISTA (1)</b>		
Saldo de cuentas por pagar	51.171	144.727
	<u>51.171</u>	<u>144.727</u>

(1) Compañía relacionada y vinculada por accionistas comunes.

De requerirlo el Servicio de Rentas Internas, la Compañía debe realizar un Estudio Integral de Precios de Transferencia, con el propósito de comprobar la correspondencia con el principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con sus partes vinculadas.

**NOTA W – EVENTO SUBSECUENTE:**

A la fecha de emisión del presente informe, los volúmenes de exportación han disminuido en forma considerable y, se prevé que seguirán disminuyendo durante el año 2014, a la fecha el plan estratégico de negocios de la Compañía se encuentra en etapa de preparación. Este plan contempla la definición de todos los aspectos relevantes asociados a las actividades operacionales futuras de la Compañía. Dicho plan será conocido por los accionistas durante los próximos meses y será objeto de un proceso de discusión; sólo una vez que esto último haya ocurrido, la administración podrá decidir, entre otras cosas, cuál será la utilización futura de sus activos así como el destino final que tendrán. Dado el hecho de que la Compañía no dispone del mencionado plan, no nos fue posible determinar los eventuales efectos finales sobre resultados en los estados financieros futuros de la Compañía ni sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

(Continúa)

**ADELPRO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**NOTA W – EVENTO SUBSECUENTE:** (continuación)

La Compañía está efectuando los trámites correspondientes para recuperar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) de los años 2009, 2010, 2011 y 2012 de los bienes y servicios utilizados en las exportaciones. En Junio de 2014, el Servicio de Rentas Internas incluyó a la Compañía en el catastro de exportadores para solicitar la devolución de IVA por internet, asignando un porcentaje provisional del 60%, con lo cual, la Administración Tributaria acreditará a la Compañía, en forma provisional, el 60% de lo solicitado y validado a través del sistema de devoluciones del IVA por Internet, por cada periodo, conforme al procedimiento establecido por el Servicio de Rentas Internas para posteriormente efectuar el análisis correspondiente de la documentación ingresada en relación al periodo solicitado, de conformidad con el inciso tercero del artículo 172 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.