

ADELPRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

ADELPRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionista

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

ADELPRO S.A.

Guayaquil, 31 de Marzo del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ADELPRO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. El año 2013 fue auditado por otros auditores independientes, cuya opinión de fecha 19 de mayo del 2014, fue emitida sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

2. La Administración de **ADELPRO S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

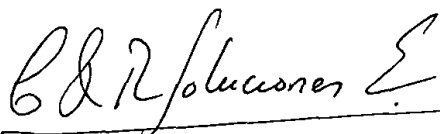
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ADELPRO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES).

Párrafo de Énfasis

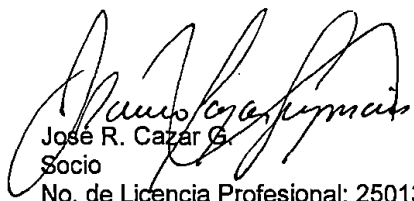
5. Según se indica en la Nota 1, durante el año 2014 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 23.359, un exceso de pasivo sobre activos de US\$ 18.134. De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la compañía podría entrar en proceso de liquidación, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

La principal situación que motivó la pérdida durante el año 2014 se debió fundamentalmente a una reducción significativa de las ventas, y una paralización de las operaciones de la Compañía, lo que ha llevado a que la administración se encuentre analizando varias alternativas para definir si es conveniente dar continuidad a la Empresa.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir como consecuencia de esta incertidumbre, y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos y plazos que difieran de los expuestos en los estados financieros. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

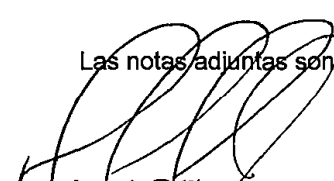


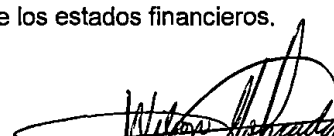
José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

ADELPRO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Activos corriente</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	<u>163</u>	<u>4.050</u>
Cuentas por cobrar			
Clientes	6	-	549.275
Relacionadas	11	526.019	145.241
Otras cuentas por cobrar	7	-	90.523
Impuestos	8	-	16.165
		<u>526.019</u>	<u>801.204</u>
		<u>526.182</u>	<u>805.254</u>
Inventarios	9	-	1.064.032
Gastos anticipados		-	5.829
Total del activo corriente		<u>526.182</u>	<u>1.875.115</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Activo fijo	10	<u>78.671</u>	<u>101.560</u>
Total de activo no corriente		<u>78.671</u>	<u>101.560</u>
Total del Activo		<u>604.853</u>	<u>1.976.675</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

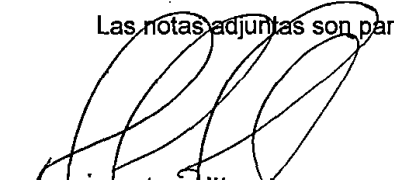

Lcda. María Elena Loayza Aguilar
Gerente General

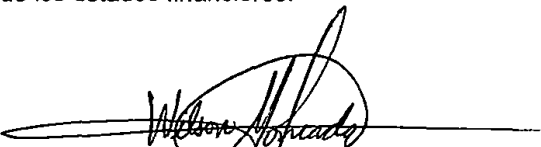

CPA Wilson Moncada H.
Contador

ADELPRO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Pasivo corriente			
Sobregiro Bancario	5	-	263.977
Obligaciones Bancarias	13	489.393	488.472
		<u>489.393</u>	<u>752.449</u>
Cuentas por pagar			
Proveedores		-	14.185
Impuesto por Pagar	14	-	42.940
Otras cuentas por pagar		11.432	20.074
Pasivos acumulados	15	-	13.772
		<u>11.432</u>	<u>90.971</u>
Total Pasivos corrientes		<u>500.825</u>	<u>843.420</u>
Pasivo no corriente			
Partes relacionadas	11	122.162	125.532
Acreedores varios	12	-	1.002.497
Total pasivo no corriente		<u>122.162</u>	<u>1.128.029</u>
Total de pasivo		<u>622.987</u>	<u>1.971.449</u>
Patrimonio neto		<u>(18.134)</u>	<u>5.226</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>604.853</u>	<u>1.976.675</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

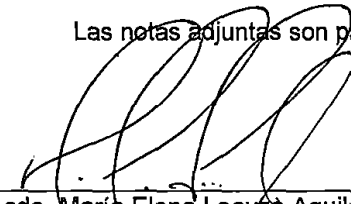

 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA. Wilson Moncada H.
 Contador

ADELPRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Ingresos por Ventas	18	988.134	11.203.172
Costo de Ventas	18	<u>(905.798)</u>	<u>(10.641.423)</u>
Utilidad bruta		82.336	561.749
Gastos operativos:			
Administración y Ventas	19	(101.895)	(514.464)
Exportación	19	<u>(11.458)</u>	<u>(209.834)</u>
(Pérdida) en operación		(31.017)	(162.549)
Gastos Financieros	20	(81.723)	(58.860)
Otros ingresos	21	<u>162.193</u>	<u>-</u>
Pérdida antes del Impuesto a la Renta		49.453	(221.409)
Impuesto a la renta	16	<u>(72.812)</u>	<u>(80.737)</u>
(Pérdida) neta, del año		<u><u>(23.359)</u></u>	<u><u>(302.146)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Lcda. María Elena Loayza Aguilar
Gerente General




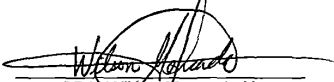
CPA. Wilson Moncada H.
Contador

ADELPRO S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reservas</u>		<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados acumulados NIIF</u>	<u>Total</u>
			<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>			
Saldo al 1 de enero del 2013	800	550,000	7,816	121,805	(426,441)	53,392	307,372
Aporte para futuro aumento capital	250,000	(250,000)	-	-	-	-	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(302,147)	-	(302,147)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	250,800	300,000	7,816	121,805	(728,588)	53,392	5,225
Saldo al 1 de enero del 2014	250,800	300,000	7,816	121,805	(728,588)	53,392	5,225
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(23,359)	-	(23,359)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	250,800	300,000	7,816	121,805	(751,947)	53,392	(18,134)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Lda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA Wilson Moncada H.
 Contador

ADELPRO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo recibido de los clientes		1,263,319	12,124,312
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1,166,343)	(12,162,467)
Impuesto a la Renta pagado		-	(80,737)
Otros ingresos, neto		162,193	(58,860)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>259,169</u>	<u>(177,752)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neta	12	-	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		-	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		(263,056)	171,526
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de financiamiento		<u>(263,056)</u>	<u>171,526</u>
Disminución neto de efectivo		(3,887)	(6,226)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,050	10,276
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>163</u>	<u>4,050</u>

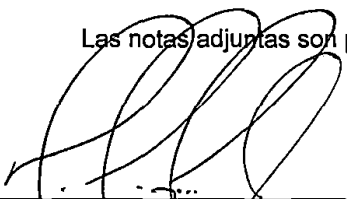
Pasan...

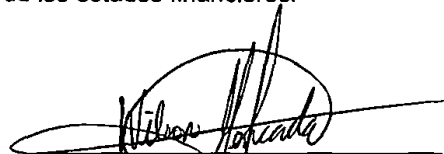
ADELPRO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Vienen...

<u>Conciliación De la Utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</u>	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Pérdida neta		(23,359)	(302,146)
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	12	22,889	30,450
Participación de lo trabajadores en la utilidad		-	-
Impuesto a la Renta	17	-	-
Provisión ctas incobrables	7	-	5,501
Total Partidas Conciliatorias		<u>(470)</u>	<u>(266,195)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (disminución) en Cuentas por Cobrar		275,185	915,639
(Aumento) en inventarios		1,064,032	(726,240)
Disminución en Gastos anticipados por cobrar		5,829	6,383
Disminución (aumento) en cuentas por pagar		(1,071,635)	(85,681)
Disminución (aumento) en gastos acumulados por pagar		(13,772)	(21,658)
Total cambios en activos y pasivos		<u>259,639</u>	<u>88,443</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>259,169</u>	<u>(177,752)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Lcda. María Elena Loayza Aguilar
 Gerente General


 CPA. Wilson Moncada H.
 Contador

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

La compañía ADELPRO S.A. ADELPROSA, es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en el cantón Guayaquil, se constituyó el 12 de Julio de 1.995.

Su objeto principal es, la producción, comercialización, compraventa, importación y exportación de productos agrícolas, en la actualidad se dedica a la exportación de cacao. El plazo por la cual se constituyó la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la Escritura en el Registro Mercantil; siendo la misma, el 24 de Julio de 1.995.

De acuerdo con el **Registro Único de Contribuyentes, número 0991323775001**, actualizada el 15 de enero del 2015, su actividad principal es la Venta al por mayor de productos agrícolas.

Situación Financiera:

Según se indica en la Nota 1, durante el año 2014 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$ 23.359, un exceso de pasivo sobre activos de US\$ 18.134. De acuerdo con la Ley de Compañías del Ecuador, cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más del capital y reservas, la compañía podría entrar en proceso de liquidación, a menos que se propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías.

La principal situación que motivó la pérdida durante el año 2014 se debió fundamentalmente a una reducción significativa de las ventas, y una paralización de las operaciones de la Compañía, lo que ha llevado a que la administración se encuentre analizando varias alternativas para definir si es conveniente dar continuidad a la Empresa.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no reflejan los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir como consecuencia de esta incertidumbre, y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos y plazos que difieran de los expuestos en los estados financieros. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras o interpretaciones a la Norma existente.

2.1 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 6

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "cuentas por pagar", y la misma considera el propósito por el cual fueron adquiridos los activos financieros o contrataron los pasivos. La compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar a clientes, relacionadas, otros deudores e impuestos por recuperar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados, y otras cuentas por pagar.

Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 60 días.

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

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

2.5 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por el cacao vendido en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

Las Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación Financiera que se clasifican como activos corrientes. Dichos saldos se presentan al valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable. Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de dichas cuentas. El valor razonable de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en las Notas 6 y 7.

2.6 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para el cacao en grano, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.7 Gastos anticipados

Se registra en esta cuenta principalmente la parte pendiente de amortización de los seguros pagados por anticipado, que se presentan al costo histórico y, estos son reconocidos en resultados mensualmente, de acuerdo con el vencimiento de los contratos.

2.8 Activo fijo

a) Reconocimiento y medición

Los Activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los activos fijos se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los activos fijos se presentan a su costo al momento de la compra y a su costo atribuido. Específicamente, los vehículos, muebles y equipos se presentan a su costo de adquisición, debido a que la Administración consideró innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basado en la naturaleza y costos involucrados de los citados activos a la fecha de emisión de estos estados financieros. Las pérdidas por deterioro si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en Activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

b) Depreciación

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

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos contra incendio, telefónicos y de seguridad	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33.33%

2.9 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Obligaciones Bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período de la obligación usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente por la porción corriente de la deuda a largo plazo y el saldo de la misma por un pasivo a largo plazo, por el derecho de diferir el pago de la deuda por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12 Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días.

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar se revela en las Notas 14, 15 y 16.

2.13 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 10% (2013: 10%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la compañía no presentó diferencias temporarias entre la base fiscal y la base NIIF.

2.14 Beneficios a los empleados

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

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- i) Participación de los empleados en las utilidades: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios por Terminación

Las Indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

2.15 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

2.16 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta del cacao en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable del precio del cacao que es facturado al final del periodo en que se informa, siempre y cuando el mismo puede ser estimado con fiabilidad, neto, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.17 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa: La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

2.18 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para Pequeñas y Medianas Entidades: La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquello riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de crédito

Riesgo proveniente de las operaciones.

La Compañía tiene como giro de negocio la producción, comercialización, compraventa, importación y exportación de productos agrícolas, en la actualidad se dedica a la exportación de cacao, que constituyen una fuente importante de ingresos para la Compañía.

La facturación por los servicios locales es realizada al cliente con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel.

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

ii. Riesgo de precio de venta

Las actividades comerciales por la producción, comercialización, compraventa, exportación de cacao y de productos agrícolas, se negocian a valor de mercado.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía. Véase además Nota 1.

El cumplimiento de las normas de la compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. Véase además Nota 1.

ADELPRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	163	-	4,050	-
Cuentas por cobrar	526.019	-	801.204	-
Total activos financieros	<u>526.182</u>	<u>-</u>	<u>805.254</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	489.393	-	752.449	-
Cuentas por pagar	11.432	-	90.971	-
Total pasivos financieros	<u>500.825</u>	<u>-</u>	<u>843.420</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Caja Chica	-	4.050
Bancos		
Banco Pichincha S.A.	6	-
Banco Pichincha S.A.	157	-
	<u>163</u>	<u>-</u>
Total Caja y Bancos	<u>163</u>	<u>4.050</u>
Sobregiro bancario (1)	-	(263.977)
	<u>163</u>	<u>(259.927)</u>

(1) Corresponde a sobregiro contable

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Clientes exportación	-	549.275
	<u>-</u>	<u>549.275</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar – clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes de exportación al cierre de cada año:

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Por vencer	-	549.275
Vencidas		
31 a 60 días	-	-
61 a 90 días	-	-
91 a 360 días	-	-
Más de 360	-	-
	<u>-</u>	<u>549.275</u>

7. CUENTAS POR COBRAR - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Cuentas por cobrar (1)	-	68.542
Empleados	-	18.421
Anticipo a proveedores	-	430
Valores por liquidar	-	3.130
	<u>-</u>	<u>90.523</u>

(1) Corresponden a valores por comisiones, honorarios profesionales y otros por US\$ 0.00 (2013: José Santos Santos US\$ 64.641 y Guillermo Lázaro US\$ 851, Edgar Méndez US\$ 1.200, Dora Moriano US\$ 600 y Carlos Valverde US\$ 1.250).

8. CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
IVA pagado	-	16.165
	<u>-</u>	<u>16.165</u>

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Corresponden a valores tributarios a favor de la Compañía, los que serán utilizados como créditos fiscales en la declaración mensual de IVA.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Inventario cacao en grano (1)	-	1.054.733
Inventario sacos de cabuya (2)	-	9.299
	<u>-</u>	<u>1.064.032</u>

(1) Correspondieron principalmente al stock de materia prima comprado (cacao) a varios proveedores, a un costo unitario promedio de US\$ 103, cacao en grano.

(2) Correspondieron a un stock de sacos de cabuya, a un costo unitario promedio de US \$ 8,19.

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

<u>2014</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Vehículos	321.474	-	321.474
Muebles y enseres	13.270	-	13.270
Maquinarias	53.014	-	53.014
Edificios	83.752	-	83.752
Equipos e instalaciones	35.027	-	35.027
Equipos de computación	20.181	-	20.181
	<u>526.718</u>	<u>-</u>	<u>526.718</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(425.158)</u>	<u>(22.889)</u>	<u>(448.047)</u>
	<u>101.560</u>	<u>(22.889)</u>	<u>78.671</u>

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2013</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Adiciones/Bajas</u>	<u>Al final</u>
Vehículos	321.474	-	321.474
Muebles y enseres	13.270	-	13.270
Maquinarias	53.014	-	53.014
Edificios	83.752	-	83.752
Equipos e instalaciones	35.027	-	35.027
Equipos de computación	20.181	-	20.181
	<u>526.718</u>	<u>-</u>	<u>526.718</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(394.708)</u>	<u>(30.450)</u>	<u>(425.158)</u>
	<u>132.010</u>	<u>(30.450)</u>	<u>101.560</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Compañías relacionadas (1)</u>		
Inmoeloisia	10.168	10.168
Adelprocao S.A	515.851	135.073
	<u>526.019</u>	<u>145.241</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Compañías relacionadas (1)</u>		
Adelcocoa S.A.	71.340	74.361
	<u>71.340</u>	<u>74.361</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
<u>Accionistas (2)</u>		
María Elena Loayza Aguilar	50.822	51.171
	<u>50.822</u>	<u>51.171</u>
	<u>122.162</u>	<u>125.532</u>

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) En las cuentas por cobrar no devengan intereses no tienen plazo definido de cobro, la administración sin embargo estima serán cancelados en el largo plazo.
- (2) Corresponden a préstamos concedidos para financiar capital de trabajo, no tienen definidos plazos de pago, pero se estiman serán cancelados en el corto plazo, devengan intereses del 6% anual.

12. ACREEDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Mónica Zurita	-	165.000
Carmén Narcisa Loaiza Aguilar	-	150.276
Gilberto Román	-	150.000
Guillermo Hermes Aguilar	-	127.000
Manuel Alberto Loiza Aguilar	-	95.000
Hugo Guildito Loiza Aguilar	-	85.000
María Elizabeth Román Romero	-	80.000
Peter Samuel Orellana Loisa	-	75.000
Tania Cucalón Romero	-	26.500
Jenny Siberia Loiza Aguilar	-	23.000
Adrian Loiza Collantes	-	19.200
Otros por liquidar	-	6.522
	<u>-</u>	<u>1.002.498</u>

Estos valores fueron cancelados con cheques números 12205, 12206, 12333 y 122287 girados a la orden de la Lcda. María Elena Loayza Aguilera por US\$ 252.000, US\$ 143.000, US\$ 95.000 y US\$ 35.000 de la cuenta del banco del Pichincha, respectivamente. Baja de inventario, según acta de diligencia notarial en la Notaría Vigésima Novena del Cantón Guayaquil de la Ab. Janina Peña Bravo del 2 de diciembre del 2014, por US\$ 150.796, aumentos de capital en Adelpro S.A. por US\$ 226.702 y Adeltococoa S.A., por US\$ 100.000.

ADELPRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Banco Pichincha	489.393	488.472
	<u>489.393</u>	<u>488.472</u>

- (1) Corresponde a saldos por préstamos para capital de trabajo por US\$ 42.750 con vencimiento enero del 2015, US\$ 71.684 con vencimiento abril del 2015, US\$ 36.866 con vencimiento abril del 2015, US\$ 135.093 con vencimiento julio del 2015, US\$ 126.000 con vencimiento octubre del 2015 y US\$ 77.000 con vencimiento octubre del 2015 y devengan una tasa de interés del 9,73% anual respectivamente. (2013: US \$ 251.971 con vencimiento julio del 2014, US\$ 106.501 con vencimiento en abril del 2014 y US\$ 130.000 con vencimiento octubre del 2014, devengaron una tasa de interés del 9,73% anual respectivamente y fueron cancelados en sus fechas de vencimientos, vía débitos bancarios).

14. CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Retención Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	593
Retenciones en la Fuente	-	14.642
Anticipo Impuesto a la Renta	-	24.581
Impuesto Rentas empleados	-	3.124
	<u>-</u>	<u>42.940</u>

Estos valores fueron cancelados al mes siguiente al Servicios de Rentas Internas de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único del Contribuyente.

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Décimo tercer sueldo	-	1.677
Vacaciones	-	8.385
Décimo cuarto sueldo	-	3.710
	<u>-</u>	<u>13.772</u>

Estos valores fueron cancelados en actas de finiquitos a cada uno de los empleados y trabajadores.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2010 al 2014, inclusive se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre:

(Véase página siguiente).

ADELPRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	-	(221.396)
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-
	-	(221.396)
(+) Gastos no deducibles locales	-	10.784
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	(21.348)
(-) Dedución por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
(-) Otras rentas exentas	-	-
(+) Gastos incurridos para generar ingresos	-	-
Saldo Utilidad Gravable	-	(231.960)
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto mínimo a la Renta (1)	72.812	80.751
(-) Anticipo pagado	(72.812)	(80.751)
Saldo a favor a contribuyente	-	-

(1) Conmiserado en el estado de resultados.

Otros asuntos –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Código Orgánico de la Producción.- Con fecha Diciembre 29 del 2012, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.- Con fecha Noviembre 21 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No.583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sea utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 7.520.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 0,04 cada una.

18. INGRESOS Y COSTO DE VENTA

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Venta Exportación de Cacao	988.134	11.203.172
Costos de venta		
De operación	-	188.300
Consumo de cacao	903.937	10.353.831
Consumo de sacos	1.861	99.292
	<u>905.798</u>	<u>10.641.423</u>
	<u>82.336</u>	<u>561.749</u>

19. GASTOS OPERATIVOS

Composición:

<u>Administración y Ventas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Sueldos	12.500	337.352
Bonificación	14.684	-
Beneficios y Leyes Sociales	4.536	-
Alimentación	60	3.632
Seguros médicos	641	-
Gastos de representación y atenciones y cortesías	3.801	-
Varios de administración	11.748	70.489
Suministros de oficina	11.578	-
Mantenimientos de equipos y vehículos	-	21.181
Servicios prestados	2.845	28.775
Honorarios	320	1.201
Impuestos, contribuciones y cuotas	3.596	-
Seguros pagados	186	-
Depreciaciones	8.830	-
Amortizaciones	5.829	-
Varios	20.741	51.834
	<u>101.895</u>	<u>514.464</u>

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Exportación</u>	<u>El 31 de diciembre del 2014</u>	<u>El 31 de diciembre del 2013</u>
Fletes y Transportes	1.870	108.853
Honorarios	120	13.940
Custodia	-	11.667
Inspecciones	3.968	44.603
Recepción y Despacho de Contenedores	1.832	20.535
Otros menores	3.668	10.236
	<u>11.458</u>	<u>209.834</u>

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Comisiones, Impuestos y Cargos Bancarios	2.537	-
Interes por Sobregiro	13.374	-
Intereses pagados en Operaciones Bancarias	49.306	54.644
Intereses y Multas	4.131	-
Intereses Particulares	12.375	4.216
	<u>81.723</u>	<u>58.860</u>

21. OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETOS

Composición:

(Véase página siguiente)

ADELPRO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Crédito Tributario IVA 2009 a 2012	121.178	-
Interes por préstamos	70.420	-
	<u>191.598</u>	<u>-</u>
<u>Egresos</u>		
Otros	29.405	-
	<u>29.405</u>	<u>-</u>
	<u>162.193</u>	<u>-</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de mayo del 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de marzo del 2015 de Gerencia y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.



Dir. : Emma E. Ortiz Bermeo Sl.1 y
Gerónimo Aviléz Mz. 15 piso 2 Of. 6
Cda. Guayaquil - Edificio El Doral
www.crsoluciones.net
Telfs.: 6017367 - 6029541 * Casilla: 09-03-30171
Guayaquil - Ecuador

Señores.
Superintendencia de Compañías.
Presente.-

Expediente # 76576

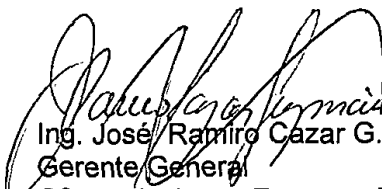
Guayaquil, 24 de Abril del 2015

De mis consideraciones:


Sírvase a encontrar adjunto a la presente un ejemplar del Informe de Auditoría Externa de la Compañía **ADELPRO S.A.**, al 31 de Diciembre del 2014.


Sin otro particular agradezco de antemano la atención prestada a la presente.

Atentamente,


Ing. José Ramiro Cazar G.
Gerente General
C&R Soluciones Empresariales S.A

*Escanean en
Sección
General*

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
28 ABR 2015

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
RECIBIDO
28 ABR 2015
16:05
Sra. Teresa Barberán S.
SECRETARIA GENERAL

DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE QUAYAQUIL

18 JUN 2015
RECIBIDO
Hora: *19:00* Firma: *psuley 1.*

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

28/APR/2015 14:05:21 Usu: alejandrog



Remitente: No. Trámite: 15211-0
C&R SOLUCIONES EMPRESARIALES S.A.
JOSE CAZAR

Expediente: 76576

Razón social: RUC: 0991323775001

ADELPRO S.A. ADELPROSA

SubTipo trámite:
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su trámite por INTERNET
Digitando No. de trámite, año y verificador = 79

S. Cazar