

**AGROINDUSTRIA QUININDE
AIQUISA S.A.**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes

Marzo 23, 2015

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Agroindustrias Quinindé AIQUISAS.A.
Quinindé, Ecuador

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio de la Compañía y de Flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito 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 gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A., al 31 de Diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Carmen Cecilia Puente Jara
CPA 3707 SC-RNAE 593

Agroindustrias Quinde AIQUISA S.A.

Estado de Posición Financiera

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2014	2013
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	76,411	8,896
Cuentas por cobrar (Nota A)	956,155	806,980
Activos por impuestos corrientes (Nota B)	65,356	27,258
Inventarios (Nota C)	160,328	96,080
Gastos pagados por anticipado	38,854	55,163
Total activos corrientes	1,297,104	994,377
Propiedad, maquinaria y equipos (Nota D)	1,913,493	4,494,004
Inversiones permanentes (Nota E)	373,179	592,605
Inventario a largo plazo	500,051	500,051
Activos Por Impuestos Diferidos (Nota I)	6,134	7,384
	4,089,961	6,588,421
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota F)	81,888	307,441
Cuentas por pagar (Nota G)	365,702	1,705,484
Pasivos por impuestos corrientes (Nota B)	12,721	14,916
Obligaciones acumuladas (Nota H)	35,389	31,055
Impuesto a la renta (Nota I)	-	29,594
Porción corriente del préstamo a largo plazo (Nota J)		
Total pasivos corrientes	495,700	2,088,490
Préstamo a largo plazo (Nota J)	720,000	796,139
Obligaciones laborales largo plazo (Nota K)	328,812	324,937
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota I)	296,427	328,009
Total pasivos	1,840,939	3,537,575
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota L)	1,300,000	1,300,000
Aportes para futura capitalización (Nota M)	267,679	267,679
Reservas (Nota N)	227,824	236,075
Superávit por revaluación (Nota O)	164,987	384,413
Resultados Acumulados por Adopción NIIF (Nota P)	1,075,574	1,075,574
Pérdidas Acumuladas	(787,042)	(212,895)
Total patrimonio de los accionistas	2,249,022	3,050,846
	4,089,961	6,588,421



OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL



TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Agroindustrias Quininde AIQUISA S.A.

Estado de Resultado Integral

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Ventas netas (Nota Q)	5,321,051	6,376,760
Costo de ventas	(5,040,008)	(6,223,438)
Utilidad bruta en ventas	281,043	153,322
Gastos de administración y ventas (Nota R)	(571,507)	(512,678)
Utilidad en operación	(290,464)	(359,356)
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses pagados	(62,869)	(35,653)
Gastos financieros, netos	(3,845)	(119,214)
Otros (gastos) ingresos, netos	(255,552)	48,474
	(322,266)	(106,393)
Pérdida antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(612,730)	(465,749)
Participación a trabajadores (Nota G)	-	-
Impuesto a la renta (Nota H)	-	(96,592)
Reserva legal (Nota M)	-	-
Pérdida neta	(612,730)	(562,341)
Otro resultado integral		
(Menos): Gastos por Impuestos Diferidos	(1,250)	(4,445)
(Más): Ingreso por Impuesto Diferido	31,582	74,739
Resultado neto integral	(582,398)	(492,047)



OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL



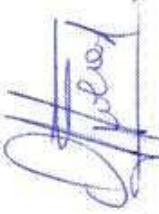
TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Agroindustrias Quinde AIQUISA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Portes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Capital	Superavit por Revaluación	Resultados Acum. NI	Resultados Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,300,000	267,679	186,663	41,161	8,251	384,413	#####	489,238	(107,346) 4,438,545
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	-	-	107,346	(107,346) -
Ajustes por adopción de NIIF	-	-	-	-	-	-	(792,912)	-	(792,912)
Impuesto Renta 2012	-	-	-	-	-	-	(102,740)	-	(102,740)
Resultado ejercicio 2013	-	-	-	-	-	-	-	(492,047)	(492,047) (492,047,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,300,000	267,679	186,663	41,161	8,251	384,413	1,075,574	493,844	(706,739) 3,050,846
Transferencia de resultados	-	-	-	-	-	-	-	706,739	(706,739) -
Ajuste	-	-	-	-	(8,251)	-	-	8,251	-
Ajuste inversión	-	-	-	-	-	(219,426)	-	-	(219,426)
Resultado ejercicio 2014	-	-	-	-	-	-	-	(582,398)	(582,398)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,300,000	267,679	186,663	41,161	-	164,987	1,075,574	1,208,834	(1,995,876) 2,249,022



OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
Gerente General



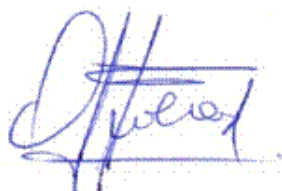
TOMAS ROBALINO SILVA
Contador General

Agroindustrias Quininde AIQUISA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,054,813	7,773,282
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,322,436)	(5,925,711)
Costos financieros pagados	63,553	(119,214)
Impuesto a la renta pagado	(20,208)	(169,738)
Otros gastos, netos	(388,576)	8,376
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(1,612,854)	1,566,995
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo	(421)	(13,920)
Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y equipos	1,981,232	-
Pago por otros activos	1,250	4,445
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	1,982,061	(9,475)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones financieras	(301,692)	(1,634,258)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(301,692)	(1,634,258)
Aumento (disminución) neto de efectivo	67,515	(76,738)
Efectivo al inicio del año	8,896	85,634
Efectivo al final del año	76,411	8,896



OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL



TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Agroindustrias Quinde AIQUISA S.A.
Conciliaciones de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Utilizado por las Actividades de Operación
(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Pérdida neta	(582,398)	(492,047)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	250,869	386,155
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad, maquinaria y equipos	348,831	(25,000)
Provisión para obligaciones a trabajadores e impuesto a la renta	15,181	(4,088)
Provisión para jubilación patronal	3,875	(26,492)
Provisión pasivo diferido	(31,582)	
Ajuste por adopción NIIF		82,154
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(1,394,891)	812,282
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(47,939)	(105,674)
Disminución en cuentas por pagar	(143,745)	(101,158)
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(31,055)	(76,141)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(1,612,854)	449,991



OLIVER LUZURIAGA GUERRERO
GERENTE GENERAL



TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR GENERAL CPA. 12167

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Información General

Agroindustrias Quinindé AIQUISA S.A. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 23 de julio de 1981, tiene domicilio en el cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas. Su objeto social es la industrialización de productos agropecuarios, es decir, la elaboración y negociación de productos agroindustriales, de todo uso y consumo humano, animal, vegetal y su distribución al por mayor y menor, sea en forma directa, sea mediante funcionamiento de comisión, agencia, agentes, mandato mercantil, concesión, distribución, subdistribución y representación en relación con su objeto social.

La Compañía Aiquisa S.A. prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Junta General de Accionistas.

La oficina de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quinindé km. 3 vía Santo Domingo.

2. Bases de presentación y revelación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización NIC 2.

Estimaciones y supuestos significativos

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a

Políticas de Contabilidad Significativas

los resultados reales, pero se han aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimaciones y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, maquinaria y equipo

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, maquinaria y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, el Directorio efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil y valor residual de activos

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo.

3. Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

4. Cuentas por cobrar

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizados utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

5. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición y producción o valor neto realizable, al menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es

Políticas de Contabilidad Significativas

determinada en función de un análisis de posibilidad real de utilización en la producción o venta.

6. Propiedad, maquinaria y equipos

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, maquinaria y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, maquinaria y equipos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación o puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de propiedad, maquinaria y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Método de depreciación, vida útil y valor residual

El costo de propiedad, maquinaria y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

Activos	Vida útil (en años)
Edificios (depende vida útil, revalorizado)	20
Plantaciones	20
Maquinaria y equipo (depende vida útil, revalorizado)	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10, 5 y 3

Políticas de Contabilidad Significativas

Instalaciones	10
Muebles y enseres	10

Retiro o venta de propiedad, maquinaria y equipo

La utilidad o venta que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

7. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen los beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueden hacerse una estimación fiable de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

8. Beneficios a empleados

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

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

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

9. Obligaciones por beneficios definidos

Jubilación patronal

Políticas de Contabilidad Significativas

Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal, sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS, a todos aquellos trabajadores que por veinte años ó más, hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida.

Provisión por desahucio. Conforme a las disposiciones del Código de Trabajo ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por Desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Estas provisiones se llevan anualmente a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La Compañía fabrica y vende productos derivados del proceso de la extracción de aceite de palma: Aceite Crudo de Palma y Nuez o Cuesco de Palma. Las ventas de los productos son reconocidas cuando la Compañía ha entregado los productos a los clientes. La entrega no se realiza hasta que los productos han sido despachados al destino específico, la compañía despacha los productos en tanqueros de aceite y los clientes tienen contratado seguros de transporte hasta que los productos lleguen a los lugares especificados por los mismos, los clientes han aceptado los productos de acuerdo con los términos de las transacciones, los términos para su rechazo han vencido, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

Los productos son vendidos con ciertos clientes con descuentos por volumen, los clientes tienen derecho a la devolución de productos defectuosos. Las ventas son reconocidas basadas en el precio específico pactado en las condiciones de venta, netas de los descuentos por volumen que aplican a cada operación y netas de las devoluciones estimadas al momento de la venta. El descuento por volumen es

Políticas de Contabilidad Significativas

establecido para cada operación específica. Se considera que no existe ningún componente de financiamiento, las ventas se efectúan con plazos de 30, 60 y 90 y con uno de los principales clientes hasta un plazo de 150 días, los cuales son consistentes con la práctica del mercado. Por esta razón los clientes entregan Letras de Cambio o Pagarés que son garantizados por ellos y son descontados o negociados con los bancos, de acuerdo a la disponibilidad del crédito. Los costos financieros corren a cargo de la empresa, dependiendo de la temporada (es cíclica en el primer semestre hay mayor oferta y en el segundo semestre hay menos oferta, porque baja la producción de fruta de palma) y, también por necesidades de los clientes, entonces, se acortan los plazos de pagos.

11. Reconocimiento de costos y gastos

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

12. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y préstamos y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Cuentas por cobrar comerciales : Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimiento superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta es de 45 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de

Políticas de Contabilidad Significativas

probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Préstamos: Son activos financieros no derivados con pagos determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Activos financieros disponibles para la venta: Son activos derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumento de patrimonio (subsidiarias) se miden a su valor razonable. El cambio en el valor razonable se reconoce como otro resultado integral, el cual se acumula en el patrimonio en la cuenta reserva por valuación de inversiones.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado: Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero: La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

13. Pasivos financieros

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Políticas de Contabilidad Significativas

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días, para la compra de materia prima (fruta de palma) es de 7 a 15 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados. Las compras de materias primas (fruta de palma) se liquidan semanalmente. En las ventas del producto terminado Aceite Crudo de Palma y Nuez o Cuesco de Palma se vende a crédito con un plazo promedio de 45 días, por lo que se negocia con los clientes para que garanticen Pagarés o Letras de Cambio contra entrega del producto. De acuerdo a la necesidad de flujo se opta por requerir préstamos bancarios para cumplir con la adquisición de la materia prima.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**A. Cuentas
por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Cientes (1)	648,695	679,594
Compañías relacionadas (Nota T)	285,336	135,262
Otras cuentas por cobrar	30,000	-
	964,031	814,856
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	7,876	7,876
	956,155	806,980

(1) Al 31 de diciembre de 2014, esta cuenta incluye principalmente 269,448 de Danec S.A, por concepto venta de aceite de palma

Al 31 de diciembre de 2013, esta cuenta incluye principalmente 84,208 y 69,711 de Unión de Palmeros Unipal y Danec S.A, por concepto venta de aceite de palma.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables, el 39.34 % se encuentra vencido más de 360 días.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2014	2013
Saldo inicial y final	7,876	7,876

**B. Activos - Pasivos
por impuestos
corrientes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Retenciones en la fuente y tierras	56,457	3,585
Anticipo impuesto a la renta	8,899	23,673
Activos impuestos corrientes	65,356	27,258
Retenciones en la fuente e IVA	12,452	14,802
Impuesto al valor agregado	269	114

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios	Pasivos impuestos corrientes	12,721	14,916
	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2014	2013
	Repuestos y materiales	66,043	23,150
	Productos terminados	86,434	72,930
	Inventario terceros	7,851	
		160,328	96,080
D. Propiedad, maquinaria y equipos	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2014	2013
	Terrenos (1)	205,000	434,009
	Obras y plantaciones en curso	-	307,684
	Plantaciones San Lorenzo	-	1,840,652
	Edificios	820,998	773,716
	Costo revaluado Edificios	803,650	803,650
	Maquinaria y equipo (2)	1,471,464	1,471,464
	Costo revaluado Maquinaria y equipo	2,734,022	2,734,022
	Vehículos	271,800	271,800
	Muebles y enseres	91,154	91,154
	Equipo de computación	1,791	1,370
	Equipos de oficina	111,260	111,260
	Instalaciones	4,246	4,246
		6,515,385	8,845,027
	Menos depreciación acumulada	4,601,892	4,351,023
		1,913,493	4,494,004

- (1) La Compañía constituyó el 19 de marzo de 2008 una Hipoteca Abierta por una cuantía de 1,306,997 sobre las propiedades en las cuales se encuentran las plantaciones de palma africana que forman parte de la Finca ubicados en el cantón San Lorenzo, provincia de Esmeraldas a favor de la Corporación Financiera Nacional, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco.

Con fecha 13 de Junio de 2013 se otorga la Escritura de Promesa de Compra Venta de varios lotes de terreno ubicados en cantón San Lorenzo a favor de la Compañía Energy & Palma

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

por el valor de \$1,981, 232, de los cuales se pagan: \$500,000 a la firma de la promesa, \$481,232 mediante sustitución de deuda con la Corporación Financiera Nacional y el saldo se pagará en diez meses. **(Nota G) (Nota J).**

Con fecha 13 de noviembre de 2014 la Compañía vende a favor de la compañía Energy & Palma los lotes de terreno ubicados en cantón San Lorenzo por el valor de 1,981,232,

- (2) Con fecha julio 19 de 1999, la Compañía constituyó una prenda industrial abierta por una cuantía indeterminada sobre la maquinaria y equipo la misma que se encuentra ubicada en la ciudad de Esmeraldas (Quinindé) a favor del Banco Internacional, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco.

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2014	2013
Costo ajustado:		
Saldo inicial	8,845,027	9,624,019
Compras	421	13,920
Ajuste adopción NIIF	0	(792,912)
Ventas	(2,330,063)	-
Saldo final	6,515,385	8,845,027
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	4,351,023	4,104,282
Gasto del año	250,869	246,741
Saldo final	4,601,892	4,351,023

**E. Inversiones
Permanentes**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo 2014	Costo 2013
Inexpal S.A.	20.66%	28,936	1	91,311	310,737
Acograsas S.A. (1)	15%	*	0.004	65,419	65,419
Palmeras del Duana Palduana S.A:	2.67%	6,828	0.04	41,395	41,395
Zofree	22.66%	108,199	0.04	127,217	127,217
Colegio Frances Edfor	19.49%	36,992	0.04	47,837	47,837

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		373,179	592,605
	(*) Información no proporcionada.		
	(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene inversiones en ACOGRASAS, la cual consta como aporte para futura capitalización.		
F. Obligaciones financieras	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2014	2013
	Banco Internacional: (1)		
	Sobregiro contable	1,018	110,962
	Préstamos con interés, vencido		
	Diciembre de 2012	408	2,196
	Banco Pichincha:	0	
	Sobregiro contable	80,462	194,283
		81,888	307,441
	(1) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene entregados derechos sobre la facturación de su cliente Danec S.A. para garantizar sus obligaciones con el Banco Internacional (Nota A).		
G. Cuentas por pagar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2014	2013
	Anticipos de clientes (1)	176,775	1,443,912
	Cuentas por pagar Relacionadas (Nota T)	6,227	149,639
	Cuentas diversas	67,399	-
	Proveedores	95,444	98,587
	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	7,754	13,112
	Dividendos accionistas	234	234
	Otros	11,869	-
		365,702	1,705,484
	(1) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía ha recibido anticipos de Energy & Palma. por concepto de venta de lotes de la plantación San Lorenzo.		
H. Obligaciones acumuladas	El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:		

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2014	2013
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	31,055	28,897
Provisión del año	29,553	63,385
Pagos efectuados	(25,219)	(61,227)
Saldo final	35,389	31,055

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

I. Impuesto a la renta

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 22%

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto	2014	2013
Pérdida según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	(612,730)	(492,047)
Más Partidas no deducibles		
Gastos no deducibles	152,825	156,040
Base Gravada de Impuesto a la Renta	(459,905)	(336,007)
Base gravada tarifa no reinversión 22%	-	-
Impuesto a la Renta Corriente (1)	-	-
Ingreso por Impuestos Diferidos (2)	31,582	74,739
Egreso por Impuestos Diferidos (2)	1,250	4,445

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a la Renta contable	-	-
(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:		
	2014	2013
Impuesto a la renta corriente		-
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-	92,375
(-) Retenciones en la fuente del año	55.933	62,781
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	-	-
(-) Crédito Tributario por leyes especiales (c)	-	-
Valor a Pagar Impuesto a la Renta Corriente		29,594
Valor a favor Contribuyente	55.933	-

En el ejercicio 2014, se acoge a la exoneración del impuesto a la renta, según el decreto 427. El pago del primer anticipo de julio de 2014 USD 3.062.01 se considera como Crédito tributario.

- (2) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos	31-Dic-13	Disminución	31-Dic-14
Jubilación Patronal	7,384	-1.250	6.134
Subtotal Activos Impuestos Diferidos	7,384	-1.250	6.134
Cambio depreciación Activos Fijos	(328,009)	31.581	(296.428)
Subtotal Pasivos Impuestos Diferidos	(328,009)	31.581	(296.428)
(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos netos	(320,265)	30.332	(290.293)

J. Préstamo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
---------------	------	------

Corporacion Financiera Nacional: (1)

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Préstamo por 800,000 al 9.56% de interés anual con vencimiento final en marzo de 2015.	0	481,232
César López: (2)		
Renovación por 720,000 al 11.85% de interés anual	720,000	314,907
	720,000	796,139
Menos porción corriente de préstamo a largo plazo	-	-
	720,000	796,139

Los vencimientos de obligaciones financieras a largo plazo, son los siguientes:

Años	2014	2013
2015		68,747
2016		68,747
2017	122,140	68,747
2018	127,467	68,747
2019	143,420	68,748
2020	161,369	68,748
2021	165,604	0
	720,000	481,232

- (1) Con fecha 5 de marzo de 2008, La Compañía suscribe un préstamo de mutuo con la Corporación Financiera Nacional con un monto aprobado de 800,000 a 7 años plazo, con período de gracia los dos primeros años, para lo cual la Compañía constituye una Hipoteca Abierta sobre las propiedades en las cuales se encuentran las plantaciones de palma africana que forman parte de la Finca ubicados en el cantón San Lorenzo, provincia de Esmeraldas. **(Nota D).**

El 28 de septiembre de 2012 la Compañía ha suscrito la Novación de la deuda por 481,232 a 8 años plazo, con período de gracia del primer año, los pagos de la deuda son semestrales.

Esta deuda se cancela con la venta a Energy & Palma. **(Nota D).**

- (2) El 5 de diciembre de 2014 la Compañía constituye Hipoteca sobre el lote de terreno de dos hectáreas ubicado en la parroquia Rosa Zarate cantón Quinindé, sobre dicho lote se encuentra

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

construida toda la infraestructura física de la extractora de palma africana de Aiquisa S.A, el vencimiento del préstamo es de siete años con dos años de gracia.

K. Obligaciones laborales largo plazo

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2014	2013
Jubilación patronal		
Saldo inicial	231,207	235,729
Ajuste implementación NIIF	4,294	(4,522)
	235,501	231,207
Desahucio		
Saldo inicial	93,730	96,651
Ajuste		
Pago	(419)	(2,921)
	93,311	93,730
	328,812	324,937

L. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por 1.300.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.

M. Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, esta cuenta incluye los aportes efectuados por los accionistas en años anteriores y en el año corriente.

N. Reservas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2014	2013
Reserva legal (1)	186,663	186,663
Reserva de capital	-	8,251
Reserva facultativa	41,161	41,161
	227,824	236,075

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

O. Reserva de valuación Constituye el efecto neto de los ajustes por valuación de las inversiones permanentes a valor patrimonial proporcional. Puede ser capitalizada en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas.

P. Resultados Acumulados por Adopción NIIF Los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, al 2014 el saldo es de US\$ 1,075,574.

Q. Ingresos Las ventas de la Compañía se originan en la producción y comercialización de Aceite Crudo de Palma y de Nuez o Cuesco de Palma, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las ventas se detallan así:

Diciembre 31,	2014	2013
Venta aceite rojo	4,908,417	5,907,382
Venta nuez y cuesco palma	372,496	231,265
Venta fruta de palma	-	97,919
Ventas de otros productos	26,345	117,503
Ventas de productos elaborados	13,793	22,691
	5,321,051	6,376,760

R. Gastos de Administración Un detalle es como sigue:

Diciembre 31,	2013	2013
Gastos de personal	283,626	238,379
Transporte aceite rojo	1,260	34,687
Movilización	1,272	452
Uniformes y medicamentos	547	1,074
Refrigerio y comedor	7,709	9,547
Gastos de viaje	11,041	10,951
Capacitación personal	0	719
Mantenimiento activos fijos	35,786	29,117
Honorarios	64,519	72,937

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Servicios básicos	17,168	14,234
Atenciones a directores y terceros	16,989	14,962
Impuestos y contribuciones	73,829	45,560
Donaciones	6,469	4,319
Útiles de oficina	11,206	5,699
Seguros	37,553	24,194
Guardianía	1,080	3,030
Publicaciones y Anuncios	1,453	2,817
	571,507	512,678

**S. Administración
de Riesgos
financieros**

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de mercado, de crédito, de liquidez, de gestión de capital los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

La Junta de Accionistas revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos que son resumidas a continuación:

Riesgo de Mercado: La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado un crecimiento moderado en el nivel de ventas.

Las ventas del principal producto (Aceite Crudo de Palma) se negocia con las industrias de grasas de acuerdo a políticas de precios de mercado internacional, la que se toma como referencia, luego se negocia con los clientes de acuerdo a su necesidad, los clientes más significativos están: Aexpalma, Ciecopalma, Industrias Ales, Danec, La Fabril, Unipal

Riesgo de liquidez: La Compañía utiliza la financiación de entidades bancarias para obtener recursos para su capital de trabajo. Asimismo utiliza el descuento de letras de cambio como alternativa para obtener liquidez. Estas formas de financiamiento conllevan un riesgo asociado al riesgo de crédito con los clientes.

La compañía es líquida y puede cubrir sus obligaciones en el corto plazo, y no necesita de financiamiento por parte de instituciones del sistema financiero, las políticas de crédito con clientes son adecuadas y con proveedores también.

Riesgo de tasa de interés: Por el tipo de negocio, la compañía requiere de apalancamiento con instituciones del sistema financiero por tanto las fluctuaciones de las tasas de interés activa o pasiva referenciales, no tienen incidencia en las operaciones de la compañía.

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

T. Transacciones compañías relacionadas	Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
	Diciembre 31,	2014	2013
	Cuentas por cobrar: (Nota A)		
	Procepalma Ceba S.A.	166,519	25,436
	Davalos Centeno Jorge	5,745	5,745
	Davalos Centeno Juan	14,671	12,253
	Luzuriaga Guerrero Oliver	8,241	75,227
	Luzuriaga Guerrero Ramon	33,500	-
	Otros	3,659	-
	Morlas Fernando	619	619
	Inexpal S.A..	5,732	5,732
	Acograsas S.A.	46,650	10,250
		285,336	135,262
	Cuentas por pagar: (Nota G)		
	Jorge Dávalos	5,677	-
	Ramón Luzuriaga	150	-
	Morales Fernando	400	-
	Ana María Talbot	-	20,000
	Palduana S.A.	-	27,000
	O.L.G	-	10,000
	Juan Carlos Dávalos	-	25,000
	Danec S.A.	-	50,000
		-	22,717
	Acograsas S.A.	-	(5,078)
		6,227	149,639
	Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:		
	Años terminados en Diciembre 31,	2013	2014
	Compras:		
	Dávalos Cevallos Jorge		
	Compra Fruta palma	-	475.602
	Palduana S.A.		
	Compra de aceite rojo	-	0
	Préstamos	30,000	30.000
	Ventas:		
	Procepalma Ceba S.A.		

Agroindustrias Quinindé
AIQUISA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Venta nuez y cuesco de palma	683,512	683.512
		Préstamo	25,000	
U.	Eventos subsecuentes	Entre el 31 de Diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Junta de Accionistas, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.		
V.	Nuevas Disposiciones Tributarias	Con fecha 29 de Diciembre de 2014, en el Suplemento del Registro Oficial No. 405, se expide la “Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal” y con fecha 31 de Diciembre de 2014, en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 se expide el “Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal” cuerpos legales que establecen reformas tributarias a la siguiente normativa: ✓ Código Tributario ✓ Ley de Régimen Tributario Interno ✓ Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones ✓ Ley Reformatorio para la Equidad Tributaria en el Ecuador ✓ Ley para la reforma de las Finanzas Públicas ✓ Ley de Abono Tributario ✓ Ley de Minería ✓ Ley del Anciano ✓ Ley Orgánica de Discapacidades Ley reformatoria a la Ley Forestal y de Conservación de Areas Naturales y Vida Silvestre.		
