



AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONTENIDO

PÁGINAS No.

Informe de los Auditores Externos Independientes	3-4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	7
Estados de Flujos de Efectivo	8-9
Notas a los Estados Financieros	10-22

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	-Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.).
NEC	-Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
NIC	-Normas Internacionales de Contabilidad.
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de: **AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados a esa fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros examinados

2. La administración de **AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los presentes estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad por la expresión de la opinión sobre los estados financieros examinados

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de Alcance

4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

23 Marzo de 2012,

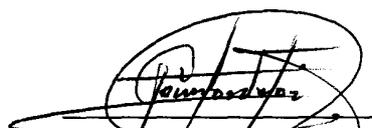


CPA. MGE. Carlos Luis Ávila Bustamante
Registro No. SC-RNAE -2-723
Licencia No. 10-773

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.
I. ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

ACTIVO	REFERENCIA	2011	2010
CORRIENTE		2,262,626.05	1,583,227.66
Caja y bancos	(Nota 3)	387,386.71	6,116.86
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1,504,076.75	1,214,022.01
(-) Provisión de cuentas incobrables		(48,875.72)	(36,268.49)
Impuestos pagados por anticipado	(Nota 5)	290,813.61	221,537.68
Inventarios	(Nota 6)	129,224.70	177,819.60
FIJO	(Nota 7)	977,615.98	1,174,869.29
Fijo no depreciable		111,929.08	111,929.08
Fijo depreciable		2,671,076.87	2,628,219.73
(-) Depreciación acumulada		(1,805,389.97)	(1,565,279.52)
DIFERIDO	(Nota 8)	14,667.13	13,272.09
Cargos diferidos		57,587.49	56,192.45
(-) Amortización acumulada		(42,920.36)	(42,920.36)
TOTAL ACTIVO		3,254,909.16	2,771,369.04

PASIVO Y PATRIMONIO		2011	2010
CORRIENTE		2,246,004.09	1,585,415.66
Sobregiro bancario contable	(Nota 9)	200,780.71	456,099.08
Documento por pagar	(Nota 10)	1,415,076.79	937,390.54
Cuentas por pagar	(Nota 11)	478,508.04	68,975.60
Obligaciones administración tributaria	(Nota 12)	53,201.35	45,120.49
Impuestos por pagar asociados palmeros	(Nota 13)	17,505.93	12,831.94
Obligaciones patronales-laborales	(Nota 14)	27,186.40	18,439.74
Gastos acumulados por pagar	(Nota 15)	53,744.87	46,558.27
LARGO PLAZO		23,295.55	117,037.07
Obligaciones bancarias largo plazo		0.00	117,037.07
Provisiones por jubilación y desahucio a largo plazo	(Nota 16)	23,295.55	0.00
PATRIMONIO		985,609.52	1,068,916.31
Capital social	(Nota 17)	1,000,000.00	1,000,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 18)	208,400.22	208,400.22
Reservas por ley	(Nota 19)	36,722.78	29,604.55
Amortización perdidas años anteriores		(3,759.74)	(3,759.74)
Pérdidas acumuladas años anteriores		(319,817.85)	(319,817.85)
Utilidad acumuladas años anteriores		0.00	92,281.70
Resultado del ejercicio		64,064.11	62,207.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,254,909.16	2,771,369.04

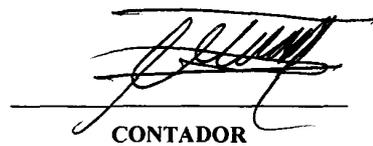

GERENTE GENERAL


CONTADOR

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.
 II. CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (EXPRESADO EN DOLARES)

CUENTAS DE RESULTADOS	2011	2010
INGRESOS	20,758,307.56	12,993,763.68
Ventas	20,758,307.56	12,993,763.68
COSTO DE VENTA Y GASTOS OPERACIONALES	20,559,718.25	12,834,089.53
(-) Costo de venta	20,215,786.89	12,544,971.42
(-) Gastos administrativos	343,931.36	289,118.11
RESULTADO OPERATIVO	198,589.31	159,674.15
(-) GASTOS FINANCIEROS	81,760.55	77,339.31
OTROS INGRESOS	10,290.14	26,515.91
(-) OTROS EGRESOS	8,217.51	0.00
RESULTADO FINANCIERO NETO	118,901.39	108,850.75
(-) 15% Participación trabajadores	(17,835.21)	(16,324.61)
(+) Gastos no deducibles	23,449.81	1,091.93
(-) 24% Impuesto a la renta 2011	(29,883.84)	(23,403.77)
(-) 10% Reserva legal	(7,118.23)	(6,911.94)
UTILIDAD LIQUIDA DEL PRESENTE EJERCICIO	64,064.11	62,207.43

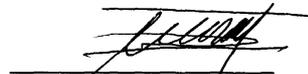

 GERENTE GENERAL


 CONTADOR

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLERIOS S.A.
 III. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Fecha	Concepto	Capital social	Reserva legal	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados de años anteriores	Utilidad o pérdida del ejercicio	Total Patrimonio Neto
Saldo al 31 diciembre de 2010		1,000,000.00	29,604.55	208,400.22	(231,295.96)	62,207.43	1,068,916.24
31-dic-11	Transferencia de utilidades Acum.	0.00	0.00	0.00	62,207.43	(62,207.43)	0.00
31-dic-11	Ajustes y reclasificaciones	0.00	0.00	0.00	68.22	0.00	68.22
31-dic-11	Pago de utilidades accionistas	0.00	0.00	0.00	(154,557.28)	0.00	(154,557.28)
31-dic-11	Resultado del año 2011	0.00	0.00	0.00	0.00	118,901.39	118,901.39
31-dic-11	15% Participación Trabajadores	0.00	0.00	0.00	0.00	(17,835.21)	(17,835.21)
31-dic-11	24% impuesto a la renta	0.00	0.00	0.00	0.00	(29,883.84)	(29,883.84)
31-dic-11	10% reserva legal	0.00	7,118.23	0.00	0.00	(7,118.23)	(0.00)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		1,000,000.00	36,722.78	208,400.22	(323,577.59)	64,064.11	985,609.52


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR

www.aldia.biz

Cdla. Kennedy Norte, 1era Etapa,
 Edif. Ana María 2do Piso Mz 103 - Solar 12
 Telf: (593 4) 2296659 - 2296462 097834012

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.
IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011
(EXPRESADO EN DOLARES)

CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	2011	2010
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	20,468,252.82	12,748,010.81
Otros ingresos	10,290.14	26,515.91
Pagado a proveedores y empleados	(19,894,142.17)	(12,767,330.26)
Pago de intereses y otros	(89,978.06)	(77,339.31)
Aumento de provisión de cuentas incobrables	12,607.23	10,041.98
Aumento de impuestos pagados por anticipados	(69,275.93)	(26,271.21)
Aumento de inventarios	48,594.90	(85,368.25)
Aumento de gastos pagados por anticipado	0.00	24,943.65
Disminución activos diferidos	(1,395.04)	(13,272.09)
Disminución de sobregiro bancario contable	(255,318.37)	143,191.00
Disminución de obligaciones administración tributaria	8,080.86	17,312.67
Apropiación de utilidades	(154,489.06)	(62,622.13)
Disminución de documentos por pagar	482,360.24	390,021.37
Pago de participación a empleados	(17,835.21)	(16,327.61)
Pago de impuesto a la renta	(29,883.84)	(23,403.65)
Provisiones por jubilación patronal a largo plazo	23,295.55	0.00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	541,164.06	288,102.88
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(42,857.14)	(148,214.29)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(42,857.14)	(148,214.29)
EFECTIVO (USADO POR) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias l/p	(117,037.07)	(138,458.83)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(117,037.07)	(138,458.83)
FLUJO DE OPERACIÓN NETO	381,269.85	1,429.76
AUMENTO NETO EN CAJA Y BANCOS		
Aumento neto en efectivo durante el año	381,269.85	1,429.76
Saldo al comienzo del año	6,116.86	4,687.10
SALDO FINAL (CAJA BANCOS)	387,386.71	6,116.86


GERENTE GENERAL


CONTADOR

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.
 IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES
 TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2011
 (EXPRESADO EN DOLARES)

NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	2011	2010
Utilidad del presente ejercicio	118,901.39	108,850.75
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO		
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Provisión para cuentas incobrables	12,607.23	10,041.98
Apropiación de utilidades	(154,489.06)	(62,622.13)
FLUJO NETO GENERADO	98,228.62	164,681.05
Cuentas por cobrar	(290,054.74)	245,752.87
Impuestos pagados por anticipado	(69,275.93)	(26,271.21)
Inventario	48,594.90	(85,368.25)
Gastos pagados por anticipado	0.00	24,943.65
Activos diferidos	(1,395.04)	(13,272.09)
Sobregiro bancario contable	(255,318.37)	143,191.00
Cuentas por pagar	409,532.44	(162,887.11)
Obligaciones administración tributaria	8,080.86	17,312.67
Disminución de documentos por pagar	482,360.24	390,021.37
Obligaciones patronales - laborales	8,746.66	4,663.92
Gastos acumulados por pagar	7,186.53	7,721.26
Disminución de otros activos	0.00	(154,498.26)
Pago de participación a empleados	(17,835.21)	(16,327.61)
Pago de impuesto a la renta	(29,883.84)	(23,403.65)
Provisiones por jubilación patronal a largo plazo	23,295.55	0.00
TOTAL AJUSTES	324,034.06	14,571.08
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	541,164.06	288,102.88
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(42,857.14)	(148,214.29)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(42,857.14)	(148,214.29)
EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias l/p	(117,037.07)	(138,458.83)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(117,037.07)	(138,458.83)
FLUJO DE OPERACIÓN NETO	381,269.85	1,429.76


 GERENTE GENERAL


 CONTADOR

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****(EXPRESADOS EN DÓLARES)****Nota 1. Información General y Entorno Económico de la Compañía.**

AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.- La Compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Quevedo el 3 de Agosto de 2001, e inscrita en el Registro mercantil el 18 de Octubre de mismo año. La compañía posee un capital social de \$ 1, 000,000.00, el mismo que está vigente a partir del 02 de Agosto de 2004 a la fecha de nuestro informe.

La actividad principal de **AGROOLEAGINOSAS LOS RIOS OLEORIOS S.A.**, es la extracción de aceite de palma africana como materia prima.

Durante el 2011 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron desde el 2008 está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando la economía mundial.

El Gobierno Ecuatoriano para afrontar el panorama de la crisis mundial diseñó estrategias tendientes a mitigar las condiciones adversas, como resultado de estas estrategias, de acuerdo con datos económicos oficiales en el país, la economía ecuatoriana tuvo un crecimiento del 9% del PIB en el año 2011 y se pronostica un crecimiento importante para el año 2012 por la inversión que espera realizar el Gobierno Ecuatoriano principalmente en proyectos de infraestructura. El desempleo descendió a un 5.5%, la producción de crudo alcanzó los 182.4 millones de barriles, esto es cuatro millones más que el año anterior y el precio del mismo bordeó los US\$100.00; se atrajo Inversión China por US\$ 7,200 millones en el ámbito petrolero, el sistema financiero se encuentra fortalecido y en crecimiento, con incrementos del 13% en depósitos y 20% en Cartera, siendo la mora el 2.87% de la cartera vencida.

A pesar de los índices positivos el país todavía posee un déficit comercial negativo que bordea los US\$ 1,800 millones, la inflación subió dos puntos y no existe un mejoramiento importante de la inversión extranjera no petrolera para cubrir el déficit comercial.

La papa y la palma africana son los cultivos con mayor crecimiento en el Ecuador en el 2011, con 34,8% y 28%, en su orden, reveló la Encuesta de Superficie y Producción Agropecuaria (Espac) realizada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

En el Ecuador hay sembradas 2,7 millones de toneladas métricas de palma africana. En la costera provincia de Esmeraldas se concentran 1,8 millones, seguida de Santo Domingo de los Tsáchilas.

El Gobierno del Ecuador está desarrollando un plan a mediano y largo plazo que permita disminuir las importaciones y por ende mejorar el déficit existente, el plan consiste básicamente en la “sustitución” de productos que hoy se importan como el maíz, trigo, derivados del petróleo y electricidad, que tendrá como colateral la mejora de la economía y el apuntalamiento del Dólar. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían el referido

plan y las condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y principalmente sobre la posición y resultados de operación de la compañía.

Nota 2. Principales Políticas Contables.

Nota 2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros

Resolución No. 08.G.DSC.010

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, aquellas compañías que no cumplan con una de las tres condiciones antes referidas.

Art. 2.- Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1, 2 y 3 del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- b) Conciliaciones del estado de resultados de 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo de 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre de 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan

actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero de 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Art. 3.- La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Art. 4.- Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. (Nota 3)

Nota 2.3 Cuentas por cobrar comerciales.-

Las cuentas por cobrar comerciales son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Nota 2.4 Impuestos pagados por anticipado.-

Corresponden a valores de impuesto al valor agregado pagado en importaciones, compras locales, retenciones en la fuente realizadas a proveedores y anticipo de impuesto a la renta.

Nota 2.5 Inventario.-

Inventarios.- La compañía en la actualidad mantiene registrado sus inventarios bajo el método promedio.

Nota 2.6 Activos fijos.-

Están registrados al costo de adquisición y los pagos por mantenimientos incurridos son cargados al gasto.

Las instalaciones, maquinarias, muebles, vehículos y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Los porcentajes de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<i>Activos</i>	<i>Tasas</i>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%

Nota 2.7 Cuentas Por Pagar.-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la (Nota #11)

Nota 2.8 Beneficios Sociales.-

Están registrados mediante el método devengado con cargo a los resultados del período.

Nota 2.9 Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Nota 2.10 Impuesto a la Renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Nota 2.11 Reserva Legal.-

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Nota 2.12 Reserva Facultativa.-

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores.

Reservas de Capital.- De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICL.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre de 2001, el saldo de la cuenta de reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva de valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NEC y a los principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Nota 3. Caja-Bancos.-

Los saldos de la cuenta al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Internacional Cta. Cte. #2000601595 (1)	356,367.36	0.00
Banco Bolivariano Cta. Cte. #200-501497-2 (1)	24,884.82	0.00
Banco del pichincha gana dólar cta. 601814304 (1)	3,388.52	3,364.86
Caja general (2)	2,746.01	2,752.00
TOTAL	387,386.71	6,116.86

- (1) Saldo de cuenta corresponden a depósitos realizados de clientes, por concepto de ventas de aceite de palma que es la actividad principal de la compañía.
 (2) Valor corresponde a caja chica destinado para cubrir gastos menores tales como combustibles, viáticos, servicios generales etc.

Nota 4. Cuentas por Cobrar.-

Los saldos de las cuentas por cobrar por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2011, consisten en lo siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Cientes - documentos por cobrar (1)	1,260,723.12	1,030,855.69
Otros anticipos (2)	77,491.17	14,904.95
Anticipos a proveedores fruta (3)	48,745.15	63,712.11
Cuentas por cobrar bienes y servicios (4)	47,929.23	47,309.23
Cheques devueltos	37,483.35	35,447.59
Otras cuentas por cobrar	13,607.18	13,607.18
Préstamos a empleados (5)	12,386.80	5,961.25
Cuentas por liquidar	3,486.74	0.00
Cuentas por cobrar accionistas	2,224.01	2,224.01
SUBTOTAL	1,504,076.75	1,214,022.01
Provisión Cuentas Incobrables (6)	(48,875.72)	(36,268.49)
TOTAL	1,455,201.03	1,177,753.52

- (1) Representa la facturación a crédito por concepto de ventas de aceite, y sus plazos; a continuación detallamos los principales clientes:

Nº.	CLIENTES	VALOR	PORCENTAJE
1	La Fabril S.A. Manta	386,791.76	30.68%
2	Clientes varios	247,723.06	19.66%
3	Procesadora de Alimentos Pronaca S.A. Duran	244,304.75	19.38%
4	Epacem S.A.	234,061.63	18.56%
5	Extractora Agrícola Río Manso S.A.	78,059.69	6.19%
6	Procesadora de Alimentos Pronaca S.A. Puenbo	69,782.23	5.53%
TOTAL		1,260,723.12	100.00%

- (2) Corresponde a valores entregados a los proveedores: Walter Luna por \$3,401.29 y Juan Molina por \$51,965.00 que corresponden a la construcción de un tanque cuya capacidad es de 500 toneladas métricas para almacenamiento del aceite, los cuales al cierre de los estados financieros no han sido devengados.
- (3) Corresponde a valores entregados por la compañía a los palmicultores (proveedores) como anticipo a la compra de materia prima; los valores más representativos son los siguientes:

No	PROVEEDOR	VALOR	PORCENTAJE
1	Franco Avilés Víctor	14,900.00	30.57%
2	Otros proveedores	14,678.79	30.11%
3	Holguín Sotomayor Iván	10,000.00	20.51%
4	Walter Andrade	3,119.50	6.40%
5	Mora Pazmiño Alba	3,037.11	6.23%
6	Cedeño Carriel Nákira	3,009.75	6.17%
TOTAL		48,745.15	100.00%

- (4) Corresponde a valores por cobrar a la Compañía Coepalma S.A. por \$30,829.23 y al Sr. Filian Medina Manuel por \$17,100.00 que no generan ningún tipo de tasa de interés.
- (5) Representa préstamos del personal que labora en la compañía, mismos que no devengan ningún tipo de tasa de interés.
- (6) La compañía realizó la siguiente provisión de cuentas incobrables en el 2011.

DETALLE	AÑO 2011
Provisión por cuentas incobrables 2010	36,268.49
Provisión por cuentas incobrables 2011	12,607.23
TOTAL PROVISIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	48,875.72

Nota 5. Impuestos Pagados por Anticipados.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Crédito tributario retenciones en la fuente impuesto a la renta años anteriores (1)	218,646.36	192,375.15
Crédito tributario retenciones en la fuente impuesto a la renta año corriente (2)	69,275.93	26,271.21
Anticipo de impuesto a la renta	2,891.32	2,891.32
TOTAL	290,813.61	221,537.68

- (1) Corresponde al saldo de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta de clientes generadas por las ventas de aceite correspondiente años anteriores.
- (2) Corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta de clientes generadas por las ventas de aceite que se generaron en el año 2011.

Nota 6. Inventario.-

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre de 2011 corresponde a:

(Detalle en la siguiente hoja)

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Producto terminado aceite (1)	75,361.08	62,698.00
Proveeduría de bodega (2)	49,679.04	105,221.60
Producto terminado cuesco (3)	4,184.58	9,900.00
TOTAL	129,224.70	177,819.60

- (1) Corresponde a 74.25 toneladas de aceite extraído de acuerdo con el inventario del 31 de Diciembre de 2011.
- (2) Corresponde al stock de materiales y suministros incurridos en el giro normal del negocio.
- (3) Corresponde a 29.72 toneladas de nuez de palma de acuerdo con el inventario del 31 de Diciembre de 2011.

Nota 7. Propiedades, Plantas y Equipos.-

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	SALDO INICIAL	COMPRAS	RECLASIF.	BAJAS/ VENTAS	SALDO FINAL
Terreno	109,737.34	0.00	0.00	0.00	109,737.34
Edificio	521,737.71	0.00	0.00	0.00	521,737.71
Maquinaria y equipo	1,992,138.17	42,857.14 (1)	0.00	0.00	2,034,995.31
Equipo de computación	13,322.06	0.00	0.00	0.00	13,322.06
Muebles y enseres	24,339.03	0.00	0.00	0.00	24,339.03
Vehículo	78,874.50	0.00	0.00	0.00	78,874.50
Sub-total	2,740,148.81	42,857.14	0.00	0.00	2,783,005.95
(-) Dep. Acum. Act. Fijo	(1,565,279.52)	(240,481.02)	370.57	0.00	(1,805,389.97)
TOTAL	1,174,869.29	(197,623.88)	370.57	0.00	977,615.98

- (1) Corresponde a una obra en proceso por la construcción de un tanque de 500 toneladas métricas para el almacenamiento del aceite extraído.

Nota 8. Cargos Diferidos.-

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la cuenta es la siguiente:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Gastos pre operativos	37,118.08	37,118.08
Seguros colonial (1)	13,405.58	12,074.98
Programas de computación	4,338.28	4,338.28
Gastos de constitución	1,464.00	1,464.00
Seguros del pichincha (2)	1,261.55	1,197.11
Sub - total	57,587.49	56,192.45
Amortización acumulada	(42,920.36)	(42,920.36)
TOTAL	14,667.13	13,272.09

- (1) Corresponde a dos pólizas de seguros contratadas el 25 de noviembre de 2011 con vigencia de 365 días con Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., el valor total asegurado es de \$

3,441.055.26 el cual cubre las instalaciones, maquinarias, vehículos, muebles, y demás activos fijos de la compañía el mismo ofrece una cobertura de riesgos tales como: robos, incendios, responsabilidad civil, vehículos livianos, equipos electrónicos y otros.

- (2) Corresponde a una póliza de seguros contratada el 14 de diciembre de 2011 con vigencia de 365 días con Seguros del Pichincha S.A., cubre un valor total asegurado de \$ 499,200.00 el mismo que ofrece una cobertura de accidentes personales.

Nota 9. Sobregiro bancario contable.-

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía posee vigente los siguientes saldos contables:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Bco. Pichincha Cta. 12611125 (1)	198,058.37	436,676.52
Bco. Produbanco Cta. 2120006460 (1)	2,722.34	19,422.56
TOTAL	200,780.71	456,099.08

- (1) Corresponde a cheques girados el 30 de Diciembre de 2011 para cubrir obligaciones con proveedores.

Nota 10. Documentos por Pagar.-

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía posee las siguientes obligaciones bancarias:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Banco del Pichincha (1)	908,826.81	923,274.98
Banco Bolivariano (2)	500,000.00	0.00
Banco Produbanco (3)	6,249.98	14,115.56
TOTAL	1,415,076.79	937,390.54

- (1) Saldo corresponde a préstamos para capital de trabajo de la compañía, mismos que vencen en el año 2012 que se desglosan de la siguiente manera:

Fecha	# Préstamo	Valor de préstamo	Tasa de interés	Plazo de préstamo	Garantía
6/7/2011	1177807-00	300,000.00	9.69%	6 meses	La firma de los directivos de Oleoríos S.A.
30/11/2011	1289675-00	300,000.00	9.74%	6 meses	
15/12/2011	1301886-00	200,000.00	9.74%	6 meses	
20/11/2009	62852600	330,000.00	8.83%	tres años	
6/2/2009	CAR2050001130000	40,320.00	8.19%	tres años	
TOTAL		\$ 1,170,320.00			

- (2) Saldo corresponde a un préstamo concedido en diciembre de 2011 a corto plazo con una tasa de interés de 9.72% anual a 192 días, con garantía personal de los accionistas de Oleoríos S.A.
- (3) Saldo corresponde a préstamo concedido el 23 de abril de 2009 a tres años plazos, mismo que vence el 02 de mayo de 2012, con garantía personal de los accionistas de Oleoríos S.A.

Nota 11. Cuentas por Pagar.-

Corresponde a obligaciones de la compañía por las adquisiciones de bienes y servicios utilizados en la producción. Los saldos de las cuentas por pagar por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Varios por pagar (1)	448,207.75	0.00
Seguros colonial (2)	17,245.47	11,552.77
Quevexport s.a. (3)	6,525.05	56,525.00
Tecnifertpac s.a.	3,168.24	0.00
Seguros del Pichincha S.A. (2)	1,261.55	897.83
Cuenta por pagar proveedores de fruta (1)	1,113.57	0.00
Anticipo de clientes	986.41	0.00
TOTAL	478,508.04	68,975.60

- (1) Corresponde a deudas a corto plazo con proveedores de fruta y gastos generales entre los cuales tenemos los siguientes:

No.	PROVEEDOR	VALOR	PORCENTAJE
1	Exportadora Manobanda Cía. Ltda.	226,840.09	50.49%
2	Dillón Segundo	90,768.63	20.20%
3	Quevexport S.A.	84,296.50	18.76%
4	Otros	37,709.49	8.39%
5	Álvarez Arellano Joffre Santiago	9,706.61	2.16%
TOTAL		\$ 449,321.32	100.00%

- (2) Corresponde a pólizas de seguros contratados el 25 de noviembre de 2011.
 (3) Saldo corresponde a préstamo entregado por el accionista en el mes de Diciembre de 2010 para capital de trabajo de la compañía, mismo que no tiene fecha de vencimiento y no genera ningún tipo de tasa de interés.

Nota 12. Obligaciones Administración Tributaria.-

El saldo de esta cuenta incluye la provisión del 24% del Impuesto a la Renta Corporativo del año 2011. Los saldos de las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas son las siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Impuesto a la renta por pagar 24% (1)	29,883.84	23,403.77
Retenciones en la fuente impuesto a la renta (2)	19,989.99	20,287.76
Retención en la fuente IVA (3)	2,766.50	1,428.96
Impuesto a la renta en relación de dependencia (4)	561.02	0.00
TOTAL	53,201.35	45,120.49

- (1) Corresponde a la provisión del 24% del impuesto a la renta del ejercicio económico 2011.
 (2) Corresponde a valores pendientes de pago por retenciones en la fuente que la compañía ha realizado a sus proveedores; los cuales fueron cancelados en enero de 2012.

- (3) Corresponde a valores pendientes de pago por retenciones en la fuente del IVA del mes de diciembre de 2011 que la compañía ha realizado a sus proveedores; los cuales fueron cancelados en enero de 2012.
- (4) Corresponde a las retenciones realizadas al recurso humano de la compañía por relación de dependencia.

(*) Nota.- la compañía se mantiene al día en sus obligaciones.

Nota 13. Impuesto por pagar asociados palmeros.-

La compañía al 31 de diciembre de 2011 tiene los siguientes saldos:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Retención Ancupa (1)	12,831.64	8,157.65
Retención Fedapal (1)	4,674.29	4,674.29
TOTAL	17,505.93	12,831.94

- (1) Corresponde a haberes por impuestos que los socios palmicultores de Oleoríos S.A. tiene con organizaciones tales como FEDAPAL y ANCUPA que ayudan a mejorar la productividad del sector agroindustrial.

Nota 14. Obligaciones patronales laborales.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Fondo de reserva (1)	23,144.65	15,193.23
Aporte patronal 12.15% (1)	2,284.09	1,834.67
Aporte personal 9.35% (1)	1,757.66	1,411.84
TOTAL	27,186.40	18,439.74

- (1) Saldo corresponde a valor adeudado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de valores que han sido retenidos y que fueron cancelados en el mes de enero de 2011.

(*) Nota.- La compañía se encuentra al día en sus obligaciones.

Nota 15. Gastos acumulados por pagar.-

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Vacaciones (1)	27,987.62	23,218.75
Participación de empleados 15% (2)	17,835.21	16,327.68
Décimo cuarto sueldo (1)	7,284.36	5,753.58
Décimo tercer sueldo (1)	637.68	1,258.33
TOTAL	53,744.87	46,558.34

- (1) Saldo corresponde a las provisiones mensuales de los beneficios sociales, que serán devengados

al momento de su cancelación.

- (2) Corresponde a la provisión del 15% utilidades trabajadores que serán cancelados en abril de 2012.

(*) **Nota.-** La compañía se encuentra al día en todas sus obligaciones sociales con los empleados.

Nota 16. Provisiones por jubilación y desahucio a largo plazo.-

Corresponden a las provisiones calculadas a los trabajadores según estudio actuarial detallamos:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Provisiones por jubilación patronal (1)	19,867.04	0.00
Provisiones por desahucio (2)	3,428.51	0.00
TOTAL	23,295.55	0.00

- (1) Corresponde a la provisión de reservas acumuladas por concepto de jubilación patronal del período 2011 por un valor de \$6,951.37 así como a la provisión de años anteriores por un valor de \$12,915.67.
- (2) Corresponde a la provisión por bonificación de desahucio del período 2011 por \$1,061.18 así como a la provisión de años anteriores por un valor de \$2,367.33.

Nota 17. Capital Social.-

El capital social está compuesto por 1, 000,000.00 de acciones nominales a un valor de \$ 1 cada uno:

No.	ACCIONISTAS	CAPITAL APORTADO	PORCENTAJE
1	Manobanda Cedeño Sixto Jorge	328,902.00	32.89%
2	Quevexport S.A.	200,000.00	20.00%
3	Dillon Chang Segundo Samuel	183,300.00	18.33%
4	Cedeño Cedeño María Escolástica.	104,000.00	10.40%
5	Macías Zambrano José Wilfrido	55,500.00	5.55%
6	Borja Canepa María Lorena.	25,000.00	2.50%
7	Cerpa Cárdenas Jorge Fulvio (Herederos)	25,000.00	2.50%
8	Álvarez Arellano Joffre Santiago	17,898.00	1.79%
9	Zamora Vélez Héctor Hugo	10,604.00	1.06%
10	Veloz Vallejo Juan Carlos	10,000.00	1.00%
11	Belitex S.A.	9,596.00	0.96%
12	Quintana Gálvez José Luis	7,302.00	0.73%
13	Herrera Gálvez Ana Cecilia.	6,000.00	0.60%
14	Chong Qui Lang-Long José Alejandro.	5,800.00	0.58%
15	Rosales Junco María del Carmen	5,000.00	0.50%
16	Vizcarra Verdesoto José Antonio	5,000.00	0.50%
17	Zúñiga Macías Judit Del Roció	1,098.00	0.11%
TOTAL		1,000,000.00	100.00%

Nota 18. Aportes para futuras capitalizaciones.-

Mantiene un saldo de Aportes para Futuras capitalizaciones de \$ 208,400.22 detallado de la siguiente manera:

No.	ACCIONISTAS	VALOR	PORCENTAJE
1	Mano banda Cedeño Sixto Jorge	68,542.83	32.89%
2	Quevexport S.A.	41,680.04	20.00%
3	Dillon Chang Segundo Samuel	38,199.75	18.33%
4	Cedeño Cedeño María Escolástica.	21,673.62	10.40%
5	Macías Zambrano José Wilfrido	11,566.21	5.55%
6	Cerpa Cárdenas Jorge Fulvio (Herederos)	10,420.01	5.00%
7	Álvarez Arellano Joffre Santiago	3,730.36	1.79%
8	Zamora Vélez Héctor Hugo	2,209.04	1.06%
9	Veloz Vallejo Juan Carlos	2,084.00	1.00%
10	Belitex S.A.	2,000.64	0.96%
11	Quintana Gálvez José Luis	1,521.33	0.73%
12	Herrera Gálvez Ana Cecilia.	1,250.40	0.60%
13	Chong Qui Lang-Long José Alejandro.	1,208.72	0.58%
14	Vizcarra Verdesoto José Antonio	1,042.02	0.50%
15	Rosales Junco María del Carmen	1,042.01	0.50%
16	Zúñiga Macías Judit Del Rocío	229.24	0.11%
TOTAL		208,400.22	100.00%

Nota 19. Reservas por ley.-

La compañía provisionó el 10% de reserva legal de la utilidad neta permitido por la Ley de Superintendencia de Compañías como detallamos a continuación:

DETALLE DE LA CUENTA	2011	2010
Reservas por ley 10%	36,722.78	29,536.33
TOTAL	36,722.78	29,536.33

Nota 20. Reclasificaciones y ajustes.-

Al 31 de diciembre de 2011 los estados financieros incluyen reclasificaciones y ajustes necesarios para su adecuada presentación y revelación.

Nota 21. Eventos Posteriores y hechos legales relevantes.-

a) La compañía a la fecha del presente informe no ha realizado el registro contable, correspondiente a los ajustes en los Estados Financieros por el periodo de transacción de NIIF al 2011, por lo cual no ha dado cumplimiento a los indicado en la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías donde indica que las empresas deberán registrar los asientos de ajuste al 01 de enero de 2012.

b) La compañía mediante Boleta de Notificación No.112012011000568 emitida por el Servicio de

Rentas Internas (SRI), recibida el 15 de febrero de 2012 informa la falta de cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta del ejercicio 2010, y resuelve la corrección del mismo de acuerdo a lo establecido en el literal b) del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con la circular No. NAC-DGECCGC10-00015 resuelve considerar el valor de \$85,860.59 que deberán ser registrados en la declaración del Impuesto a la Renta del Ejercicio Fiscal 2011.
