

**OLEAGINOSAS DEL PUERTO
OLIPUERTO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 con
opinión de los auditores independientes.

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012**

Contenido:

Estado de situación financiera	- 4 -
estado de resultados	- 5 -
estados de cambios en el patrimonio	- 6 -
estados de flujos de efectivo	- 7 -
notas a los estados financieros	- 9 -



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.** al 31 de diciembre del 2012, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 no fueron auditados debido a que no existía la obligatoriedad legal para hacerlo a la mencionada fecha.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

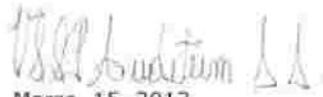
2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.** al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Marzo 15, 2013
Registro No. 680



Paulina Proaño
Licencia No. 29431

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	5	196.000	435.840
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	49.189	58.445
Inventarios	7	387.441	189.115
Activos por impuestos corrientes	8	166.221	114.803
Otros activos		<u>102</u>	<u>4.552</u>
Total activos corrientes		798.953	802.755
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	9	2.780.194	2.850.531
Activos por impuesto diferido		-	1.297
Otros activos		<u>300</u>	<u>300</u>
Total activos no corrientes		2.780.494	2.852.128
Total activos		<u>3.579.447</u>	<u>3.654.883</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	10	115.122	259.768
Otras cuentas por pagar	11	3.513	3.198.684
Impuestos por pagar	8	50.707	48.393
Beneficios empleados corto plazo	12	<u>44.292</u>	<u>42.916</u>
Total pasivos corrientes		213.634	3549.761
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	13	<u>7.237</u>	<u>5.896</u>
Total pasivos no corrientes		7.237	5.896
Total pasivos		220.871	3555.657
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	18	3.190.009	800
Reservas	19	9.843	-
Resultados acumulados	20	<u>158.724</u>	<u>98.426</u>
Total patrimonio		3.358.576	99.226
Total pasivos y patrimonio		<u>3.579.447</u>	<u>3.654.883</u>

Ana Lucía Delgado
Gerente General

Contador General

Ver notas a los estados financieros

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias	<i>14</i>	1.099.656	1.143.533
Costo de ventas	<i>15</i>	(703.106)	(799.095)
GANANCIA BRUTA		<u>396.550</u>	<u>344.438</u>
Gastos de administración	<i>16</i>	(285.472)	(261.913)
Gastos de ventas		(20.716)	(30.297)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>(90.362)</u>	<u>(52.228)</u>
Otros ingresos y gastos:			
Gastos financieros		(1.595)	(1.110)
Intereses ganados		8.549	15.257
Otros ingresos netos de gastos		4.977	65.492
Total otros ingresos y gastos		<u>11.931</u>	<u>79.639</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		102.293	131.867
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	<i>18</i>	(32.152)	(33.440)
Utilidad del período		<u>70.141</u>	<u>98.427</u>
Utilidad del período atribuible a los propietarios			

Ana Lucía Delgado
Gerente General

Contador General

Ver notas a los estados financieros

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010		-	-	-	-
Aporte inicial accionistas		800			800
Utilidad neta				98.426	98.426
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<i>18 a 20</i>	800		98.426	99.226
Aumento de capital		3.189.209	-	-	3.189.209
Apropiación reservas año 2011		-	9.843	(9.843)	-
Utilidad neta		-	-	70.141	70.141
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<i>18 a 20</i>	3.190.009	9.843	158.724	3.358.576

Ana Lucía Delgado
Gerente General

Contador General

Ver notas a los estados financieros

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.103.342	1.081.182
Pagado a proveedores y empleados	(1.220.382)	(724.218)
Utilizado en otros	(114.865)	(22.421)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(231.905)</u>	<u>334.543</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de equipo	(7.935)	(11.835)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7.935)</u>	<u>(11.835)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo relacionada	-	113.132
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>113.132</u>
EFECTIVO:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(239.840)	435.840
Saldo al comienzo del año	435.840	-
Saldo al final del año	<u>196.000</u>	<u>435.840</u>

(Continúa...)

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en U.S. dólares)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	70.141	98.426
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones	78.272	44.612
Provisión jubilación	1.341	5.896
Beneficios empleados	26.240	19.646
Baja cuentas por pagar	-	(837)
Reconocimiento impuesto diferido	-	(1.297)
Baja activo por impuesto diferido	1.297	-
Baja depreciación	-	(62.400)
Impuesto a la renta corriente	32.152	33.440
15% Participación trabajadores	18.052	23.271
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	9.256	(21.545)
Inventario	(198.326)	182.328
Otras cuentas por cobrar	4.450	12.544
Impuestos	(64.656)	(52.479)
Cuentas por pagar	(144.646)	77.509
Impuestos por pagar	(16.600)	14.953
Beneficios empleados	(42.916)	-
Anticipo de clientes	(8.194)	(40.806)
Otras cuentas por pagar	2.232	1.282
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	(231.905)	334.543
Transacciones que no generaron movimiento de efecto		
Adquisición de activos y pasivos	-	3.189.209

 Ana Lucía Delgado
 Gerente General

 Contador General

Ver notas a los estados financieros

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

1. Información general	- 10 -
2. Políticas contables significativas	- 10 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 16 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
5. Efectivo	- 18 -
6. Cuentas por cobrar no relacionados	- 18 -
7. Inventarios	- 19 -
8. Impuestos corrientes	- 20 -
9. Propiedad, planta y equipo	- 20 -
10. Proveedores	- 21 -
11. Otras cuentas por pagar	- 22 -
12. Beneficios empleados corto plazo	- 22 -
13. Beneficios empleados post-empleo	- 22 -
14. Ingresos	- 23 -
15. Costo de ventas	- 24 -
16. Gastos administrativos	- 24 -
17. Impuesto a la renta	- 24 -
18. Capital social	- 26 -
19. Reservas	- 26 -
20. Resultados acumulados	- 26 -
21. Compromisos	- 26 -
22. Eventos subsecuentes	- 27 -
23. Aprobación de los estados financieros	- 27 -

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A.

1. Información general

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 14 de enero del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 25 de enero del 2011, para una duración de 80 años.

Su objeto social consiste en realizar todas las actividades relacionadas a cultivo de oleaginosas, la extracción de aceites y sus derivados y el procesamiento posterior de dichos productos, su distribución comercialización y exportación. Podrá dedicarse a la compra, arriendo o administración agrícola.

Para desarrollar su objeto social, actualmente la Compañía se especializa en la agroindustria en todas sus fases especialmente en la extracción, industrialización y comercialización de aceite rojo de palma.

Con fecha 01 de junio del 2011, la Compañía procedió a la adquisición de los activos y pasivos del Fideicomiso Oleaginosas del Puerto cuyo principal Constituyente es el Banco Pichincha C.A., con el propósito de trasladar las operaciones que mantenía el Fideicomiso a la Compañía. La cuenta por pagar generada por esta adquisición fue transferida al patrimonio de la Compañía durante el año 2012.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente, en este grupo también se incluyen las inversiones con una antigüedad menor a los 90 días.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la

medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Raja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

El costo de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de venta y distribución. OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A. realiza una evaluación del valor neto realizable de los inventarios ajustando posibles deterioros en aquellos casos en los que el costo excede de su valor neto de realización.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

2.6 Impuestos corrientes

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto corriente para el período

Los impuestos corrientes son reconocidos como un gasto en la utilidad o pérdida neta.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios que son usados para la venta de bienes y prestación de servicios, o para propósitos administrativos, son reconocidos en el estado de situación financiera al costo histórico menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro correspondientes.

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

Grupo	Tiempo
Edificios	69 años
Maquinaria	10 años
Muebles	10 años
Equipo oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedad, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.8 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.9 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

2.11 Costos y gastos

Los 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.

2.12 Estado de Flujo de Efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

2.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.14 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIF 10 - Consolidación de estados financieros	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIF 11 - Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIF 12 - Revelaciones de intereses en otras entidades	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIF 13 - Medición a valor razonable	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIF 7 - Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIF 9 y NIF 7 - Fecha	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigor	Fecha estimada aplicación en la Compañía
<i>obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>		
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - Beneficios a empleados	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - Estados financieros separados	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y activos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencias pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal es calculado en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de

innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, misma que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Compañía, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente compañías productoras, entidades del sector público y privado, empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

Riesgo de liquidez

La Gerencia General de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ 588.643
Índice de liquidez	3.80 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.06 veces
Deuda financiera / activos totales	6%

5. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Cajas	3.000	3.000
Bancos	190.700	432.840
Inversión	2.300	-
Total	196.000	435.840

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Las inversiones, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a un año meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de mercado para este tipo de inversiones.

6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Clientes nacionales	49.189	58.308
Clientes internacionales	-	137
Total	49.189	48.445

El período promedio de crédito por venta de bienes producidos y servicios es de 30 días.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
De 30 a 60 días	49.189	48.445
Total	49.189	48.445

Cuentas por cobrar deterioradas

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 no presenta cuentas deterioradas.

7. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Semillas	205.554	79.308
Aceites	73.493	-
Solventes	56.514	-
Repuestos	34.593	15.447
Combustibles	7.319	-
Auxiliares producción	2.457	-
Material de envase y empaque	2.315	-
Insumos agrícolas	1.968	-
Suministros y materiales	1.329	94.360
Materiales de laboratorio	1.246	-
Harinas	314	-
Seguridad industrial	327	-
Material publicitario	12	-
Total	387.441	189.115

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 417.213 y USD\$ 392.424 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un periodo no mayor a 12 meses.

8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	146.821	101.566
Impuesto a la renta	19.400	13.237
Total activos por impuestos corrientes	166.221	114.803
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	16.247	13.866
Impuesto a la renta	34.460	34.527
Total pasivos por impuestos corrientes	50.707	48.393

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

9. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Terrenos	947.779	947.779
Edificios	714.310	714.310
Muebles	4.018	2.808
Equipo y maquinaria	1.213.726	1.207.438
Equipo electrónico	23.245	22.808
Depreciación acumulada	(122.884)	(44.612)
Total	2.780.194	2.850.531

2012			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	947.779		947.779
Edificios	714.310		714.310
Muebles	2.808	1.210	4.018
Equipo y maquinaria	1.207.438	6.288	1.213.726
Equipo electrónico	22.808	437	23.245
Total	2.895.143	7.935	2.903.078
Depreciación acumulada	(44.612)	(78.272)	(122.884)
Total	2.850.531	(70.337)	2.780.194

2011			
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Terrenos	947.778	-	947.778
Edificios	714.310	-	714.310
Muebles	599	2.210	2.809
Equipo y maquinaria	1.199.148	8.290	1.207.438
Equipo electrónico	21.473	1.335	22.808
Depreciación acumulada	-	(44.612)	(44.612)
Total	2.883.308	(32.777)	2.850.531

Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene vigentes ningún tipo de obligaciones por lo tanto sus activos no están sujetos a ningún tipo de garantía.

10. Proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de saldos a proveedores corresponden a valores pendientes de pago a los diferentes proveedores de servicios y bienes de la Compañía.

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 60 días desde la fecha de la factura.

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Relacionadas	-	3.189.209
Anticipo clientes	2.314	8.194
Otros por pagar	113	643
Servicios por pagar	1.086	638
Total	3.513	3.198.684

Relacionadas: En el año 2012 estos valores fueron capitalizados, , dicho incremento fue realizado con fecha 25 de septiembre del 2012,

12. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Utilidades por pagar	18.052	23.271
Vacaciones	7.349	5.119
Sueldos por pagar	6.980	54
Décimo cuarto sueldo	5.465	4.436
Aporte IESS por pagar	4.122	5.592
Décimo tercer sueldo	1.617	2.078
Préstamos IESS	707	1.041
Indemnizaciones por pagar	-	1.325
Total	44.292	42.916

13. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Jubilación patronal	7.237	5.896
Total	7.237	5.896

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2012	2011
Saldos al comienzo del año	5.896	-
Costo de los servicios del período corriente	1.341	5.896
Saldos al final	7.237	5.896

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. 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 tal suerte 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	8,90%	8,90%

14. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Maquila	720.852	454.967
Aceites	159.523	483.440
Almacenamiento	135.388	142.836
Otras materias primas	44.124	46.539
Harina	39.769	15.751
Total	1.099.656	1.143.533

15. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Maquila	339.539	383.401
Costos indirectos de fabricación	218.697	183.974
Aceites	75.038	208.449
Mantenimiento de planta	35.883	-
Participación trabajadores	18.052	23.271
Harinas	15.897	-
Total	703.106	799.095

16. Gastos administrativos

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

<u>Descripción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios	108.661	100.238
Servicios de terceros	93.211	34.561
Impuestos y legales	23.716	10.603
Suministros y materiales	14.614	11.923
Otros gastos administrativos	14.542	-
Honorarios	10.478	100.529
Depreciaciones	7.715	4.059
Gastos no deducibles	6.003	-
Mantenimiento y reparaciones	4.277	-
Bienestar social	2.255	-
Total	285.472	261.913

17. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad según libros después de participación trabajadores y antes de impuesto a la renta	102.293	131.867
Más gastos no deducibles	37.501	8.764
Menos ingresos exentos	-	(1.297)
Base imponible	64.792	139.334
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	32.152	33.440
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	(32.152)	(33.440)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	33.440	-
Provisión del año	32.152	33.440
Pagos efectuados	(20.203)	-
Compensación con retenciones	(13.237)	-
Saldo final	<u>32.152</u>	<u>33.440</u>

Anticipo calculado - A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de Ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2012, la Compañía no generó anticipo de impuesto a la renta, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$32.152. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$32.152.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 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 el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% 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 24 de 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 los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - 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 sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

18. Capital social

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$3.190.009 dividido en tres millones ciento noventa mil nueve acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

OLEAGINOSAS DEL PUERTO OLIPUERTO S.A. efectuó un incremento de capital, por un monto de, USD\$3.189.209 cuya fecha de inscripción en el registro mercantil fue 25 de septiembre de 2012, el mencionado incremento se realizó utilizando el saldo de la cuenta aportes futuras capitalizaciones proveniente de la obligación generada en la compra de activos y pasivos en el año 2011.

19. Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

20. Resultados acumulados

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

21. Compromisos

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, se detallan a continuación:

Contrato de prestación de servicio con: **Unidad Nacional de Almacenamiento**

- **Fecha de inicio:** 18 de julio del 2012.
- **Partes:** Unidad Nacional de Almacenamiento (Contratante) y Oleaginosas del Puerto Olipuerto S.A. (Contratista).

- **Objetivo:** Proveer los servicios requeridos para la Contratación de un centro de acopio para prestación de servicios de recepción, secado, limpieza, almacenamiento y despacho de hasta 330.000 quintales de maíz amarillo duro en el Cantón Manta de la Provincia de Manabí.
- **Duración:** El contrato tendrá un plazo de 75 días contados desde la fecha de firma de dicho contrato, este plazo puede alargarse de acuerdo a los requerimientos del cliente.

Contrato de prestación de servicio con: **GISIS S.A.**

- **Fecha de inicio:** 31 de octubre del 2012.
- **Partes:** Gisis S.A. (Contratante) y Oleaginosas del Puerto Olipuerto S.A. (Contratista).
- **Objetivo:** Procesamiento industrial de extracción de aceite y harina de soya, partiendo de un producto primario o materia prima denominado semilla de soya por medio del proceso de extracción por solventes.
- **Duración:** El contrato estará vigente hasta que las partes soliciten la terminación del mismo.

22. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 18 de marzo de 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 18 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

