

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

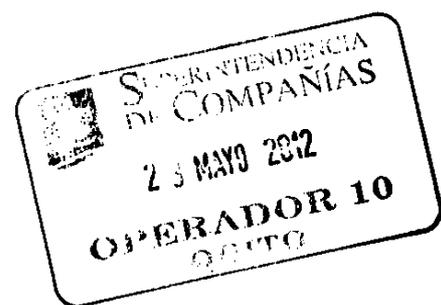
BALANCES GENERALES

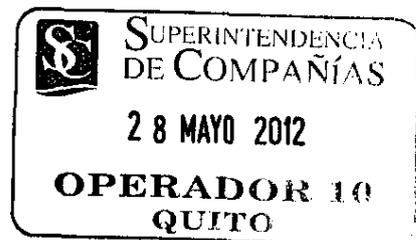
ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de
EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CIA. LTDA.

Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Extractora de Aceite la Joya Extrajoya Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Extractora de Aceite la Joya Extrajoya Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la

razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Extractora de Aceite la Joya Extrajoya Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de de Aceite la Joya Extrajoya Cía. Ltda. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Enero, 27 del 2012


Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

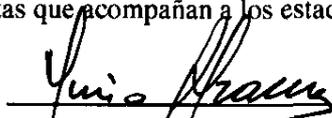


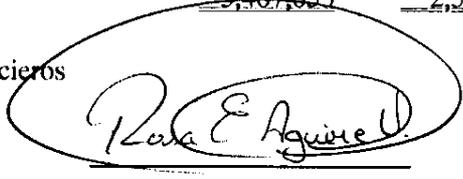
EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		15,608	132,762
Cuentas por cobrar comerciales netas	3	2,443,538	731,535
Inventarios	4	59,423	281,574
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>250,838</u>	<u>684,297</u>
Total activos corrientes		<u>2,769,407</u>	<u>1,830,168</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	691,699	749,875
Otros activos, neto	7	<u>5,947</u>	<u>4,155</u>
Total activos no corrientes		<u>697,646</u>	<u>754,030</u>
TOTAL ACTIVO		<u>3,467,053</u>	<u>2,584,198</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Sobregiro Bancario		9,634	-
Obligaciones bancarias	8	753,757	736,201
Cuentas por pagar	9	18,625	49,647
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>1,147,422</u>	<u>184,465</u>
Total pasivo corriente		<u>1,929,438</u>	<u>970,313</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias	8	138,983	492,741
Jubilación Patronal y Desahucio	13	<u>44,162</u>	<u>30,149</u>
Total pasivo no corriente		<u>183,145</u>	<u>522,890</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,112,583</u>	<u>1,493,203</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	869,500	869,500
Reserva legal	15	28,624	23,182
Resultado acumulados		<u>456,346</u>	<u>198,313</u>
Total patrimonio		<u>1,354,470</u>	<u>1,090,995</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,467,053</u>	<u>2,584,198</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dra. Rosa Aguirre V.
Contadora General



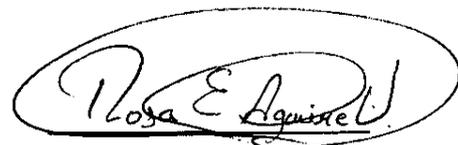
EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Brutas		8,300,882	5,095,531
Costo de productos vendidos		<u>7,379,580</u>	<u>4,625,211</u>
Utilidad bruta		921,302	470,320
Gastos Operacionales: Administración y Ventas		<u>369,779</u>	<u>244,482</u>
Utilidad operacional		<u>551,523</u>	<u>225,838</u>
OTROS INGRESOS / (GASTOS):			
Gastos financieros, neto		(129,748)	(50,998)
Otros, netos		<u>(2,408)</u>	<u>688</u>
Otros ingresos / (gastos) netos		<u>(132,156)</u>	<u>(50,310)</u>
Utilidad del ejercicio		419,367	175,528
Participación trabajadores	10	(62,905)	(26,329)
Impuesto a la renta causado	11	<u>(92,987)</u>	<u>(40,351)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>263,475</u>	<u>108,848</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dra. Rosa Aguirre V.
Contadora General

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CIA. LTDA.

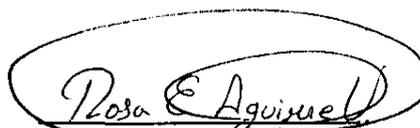
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u> (nota 14)	<u>Reserva Legal</u> (nota 15)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	869,500	18,486	94,161	982,147
Transferencia Reserva Legal	-	4,696	(4,696)	-
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108,848</u>	<u>108,848</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	869,500	23,182	198,313	1,090,995
Transferencia Reserva Legal	-	5,442	(5,442)	-
Utilidad del ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>263,475</u>	<u>263,475</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>869,500</u>	<u>28,624</u>	<u>456,346</u>	<u>1,354,470</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General



Dra. Rosa Aguirre V.
Contadora General

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de Clientes	6,588,352	4,906,953
Pagado a proveedores y empleados	(6,144,997)	(5,677,103)
Interés pagado	(152,030)	(50,998)
Interés ganado	22,282	-
Participación trabajadores	(26,329)	(22,526)
Impuesto a la renta	(40,351)	(33,729)
Otros ingresos y (gastos) neto	<u>(3,024)</u>	<u>688</u>
Efectivo neto proveniente de / usado en actividades de operación	<u>243,903</u>	<u>(876,715)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, netos	(28,583)	(33,625)
Otros activos, netos	<u>(5,907)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(34,490)</u>	<u>(33,625)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	9,634	-
Porción corriente deuda corto plazo	17,557	536,201
Porción corriente deuda largo plazo	(353,758)	492,741
Sobregiros bancarios	<u>-</u>	<u>(48,332)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(326,567)</u>	<u>980,610</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución / aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(117,154)	70,270
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>132,762</u>	<u>62,492</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>15,608</u>	<u>132,762</u>

(Continúa...)

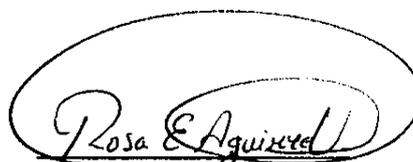
EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	263,475	108,848
Depreciación de propiedad, planta y equipo	86,759	83,489
Amortización de otros activos	4,115	1,558
Provisión cuentas incobrables	527	-
Amortización de seguros	21,732	19,900
Provisión de intereses	15,216	6,488
Efecto por salida anticipada trabajadores	(617)	
Participación trabajadores	62,905	26,329
Impuesto a la Renta	92,987	40,351
Provisión para jubilación patronal	11,100	23,049
Provisión para desahucio	3,530	7,100
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(1,712,530)	(188,579)
Disminución / aumento en Inventarios	222,151	(197,100)
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(31,022)	(74,240)
Participación trabajadores	(26,329)	(22,526)
Impuesto a la renta	(40,351)	(33,729)
Variación neta en otros activos y pasivos	<u>1,270,255</u>	<u>(677,653)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>243,903</u></u>	<u><u>(876,715)</u></u>



Ing. Mario Azamora C.
Gerente General



Dra. Rosa Aguirre V.
Contadora General

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda. es una compañía de responsabilidad limitada de nacionalidad ecuatoriana se constituyó en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas en el mes de mayo del 2008.

El objeto social principal de la compañía es la extracción y todo tipo de procesamiento industrial de aceite rojo de palma africana y de sus subproductos, sean estos elaborados o semielaborados; la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de producto elaborado o semielaborado derivado del aceite de palma africana, o de otras oleaginosas vegetales, sean éstos productos finales para el consumo humano o no.

La compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares. La moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta y establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo en caja y bancos.- Constituyen el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se reconocen en el resultado del período al emitir la factura y transferir el dominio de los productos a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios de productos se muestran al costo de producción que no exceden a los correspondientes valores netos de realización, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.- Las propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	2
Instalaciones, maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	33

Otros Activos.- Corresponden principalmente, a gastos de constitución registrados a su costo de adquisición y al software.

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (notas 10 y 11).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2010 (nota 10) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Provisión para Jubilación y Desahucio.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de Extractora de Accite la Joya Extrajoya Cía. Ltda., las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011, están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u> (en U.S. Dólares)	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 16)	2,391,321	678,952
Cuentas por cobrar no relacionadas	52,744	52,583
Provisión cuentas incobrables	<u>(527)</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,443,538</u>	<u>731,535</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. Dólares)	<u>2010</u>
Provisión del año y total	<u>527</u>	<u>-</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. Dólares)	<u>2010</u>
Aceite	56,048	249,409
Aceite comestible	532	27
Margarina	-	560
Químicos, suministros y materiales	2,843	2,993
Fertilizantes	-	28,054
Guantes	<u>-</u>	<u>531</u>
Total	<u>59,423</u>	<u>281,574</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, se detallan seguidamente:

	<u>2011</u> (en U.S. Dólares)	<u>2010</u>
Anticipos a contratistas	16,059	35,502
Anticipos a proveedores de fruta	92,882	68,595
Impuestos anticipados	101,626	60,804
SRI	1,628	-
Empleados	9,948	4,512
Seguros	18,508	15,122
Otras cuentas por cobrar relacionados (nota 16)	<u>10,187</u>	<u>499,762</u>
Total	<u>250,838</u>	<u>684,297</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011, la propiedad, planta y equipo comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Terreno	6,000	-
Edificios	51,622	51,622
Maquinarias y Equipos	799,326	799,326
Equipos de computación	9,867	17,479
Instalaciones	29,197	29,197
Muebles y Enseres	9,493	9,493
Vehículo	<u>44,949</u>	<u>16,459</u>
Total	950,454	923,576
Menos depreciación acumulada	<u>(258,755)</u>	<u>(173,701)</u>
Total propiedad, planta y equipo neto	<u>691,699</u>	<u>749,875</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	749,875	799,739
Adiciones	34,490	33,625
Bajas/ ajustes	(5,907)	(20)
Depreciación	<u>(86,759)</u>	<u>(83,469)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>691,699</u>	<u>749,875</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Gastos de constitución	7,792	7,792
Software	7,612	-
Amortización	<u>(9,457)</u>	<u>(3,637)</u>
Total	<u>5,947</u>	<u>4,155</u>

El movimiento de los otros activos fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	4,155	5,713
Adiciones	7,612	-
Reclasificaciones	(1,705)	-
Amortización	<u>(4,115)</u>	<u>(1,558)</u>
Saldos netos al finalizar el año	<u>5,947</u>	<u>4,155</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones bancarias tienen la siguiente composición:

		2011				
		(en U.S. dólares)				
<u>BANCO</u>	<u>Operación No</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	<u>Interés anual %</u>
Bolivariano (1)	3808	183,527	-	183,527	355	9,63
Internacional (2)	410301554	170,230	138,983	309,213	592	9,84
Internacional (2)	410301630	200,000	-	200,000	23	9,96
Internacional (2)	410301651	<u>200,000</u>	-	<u>200,000</u>	112	9,96
Total		<u>753,757</u>	<u>138,983</u>	<u>892,740</u>		

		2010				
		(en U.S. dólares)				
<u>BANCO</u>	<u>Operación No</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	<u>Interés anual %</u>
Bolivariano (1)	3808	166,473	183,527	350,000	729	9.63
Internacional (2)	410301539	115,267	-	115,267	540	11.23
Internacional (2)	410301554	154,461	309,214	463,675	1080	9.84
Internacional (2)	410301567	200,000	-	200,000	90	9.84
Internacional (2)	410301558	<u>100,000</u>	-	<u>100,000</u>	90	9.84
Total		<u>736,201</u>	<u>492,741</u>	<u>1,228,942</u>		

- (1) Préstamo garantizado por una hipoteca que asciende a USD 490,800.
- (2) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con una hipoteca abierta y prenda industrial, con los siguientes bienes ofrecidos en garantía: equipo y maquinaria perteneciente a la extractora de aceite rojo de palma africana, ubicada en el recinto las Villegas, Km. 32 vía Santo Domingo – Quinindé; un bien inmueble rural denominado “Las Marias”, el cual cuenta con una superficie de 50 hectáreas y una plantación de palma africana de 14 años aproximadamente, su construcción y obras civiles se incluyen como parte de garantía, inmueble que se encuentra ubicado en la provincia de Esmeraldas, km. 56 vía Santo Domingo – Quinindé. Una propiedad con una superficie de 230 hectáreas, de las cuales 185 hectáreas cuentan con un cultivo de palma africana de 17 años aproximadamente, ubicada en la provincia de Pichincha Km. 32 vía Santo Domingo – Quinindé.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Proveedores relacionados (nota 15)	9,753	342
Otros proveedores	<u>8,872</u>	<u>49,305</u>
Total	<u>18,625</u>	<u>49,647</u>

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta (contable) conforme al artículo 97 del Código de Trabajo, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2011, los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	26,329	22,526
Provisión del año	62,905	26,329
Pagos efectuados	<u>(26,329)</u>	<u>(22,526)</u>
Saldos al fin del año	<u>62,905</u>	<u>26,329</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

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 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Utilidad según estados financieros	419,367	175,528
Gastos no deducibles y otros	30,986	36,138
Deducción personal discapacitado	-	(32,939)
Participación trabajadores	<u>(62,905)</u>	<u>(26,329)</u>
Utilidad tributaria	<u>387,448</u>	<u>152,398</u>
Impuesto a la renta	<u>92,987</u>	<u>38,100</u>
Anticipo mínimo calculado año 2011 (1)	<u>41,875</u>	<u>40,351</u>
Impuesto renta del ejercicio cargado a resultados	<u>92,987</u>	<u>40,351</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 41,875, el impuesto a la renta causado es de USD 92,987; en consecuencia la Compañía registró USD 92,987 en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria de los años 2008 al 2011

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Saldos al inicio del año	(20,453)	(12,930)
Retenciones efectuadas del año	(81,173)	(47,874)
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>92,987</u>	<u>40,351</u>
Saldos al fin del año	<u>(8,639)</u>	<u>(20,453)</u>

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, un resumen de los gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
Cuentas por pagar relacionados (nota 16):		
Préstamos socios	215,003	16,524
Joyapalma Cía Ltda.	605,595	-
Otras cuentas por pagar relacionados	32,340	19,449
Impuestos por pagar	11,698	6,489
Intereses por pagar	15,216	6,488
Participación trabajadores (nota 10)	62,905	26,329
Impuesto a la Renta (nota 11)	92,987	40,351
Beneficios sociales	24,934	21,706
Compensación salario digno	1,865	-
less por pagar	5,838	-
Otras cuentas por pagar	<u>79,041</u>	<u>47,129</u>
Total	<u>1,147,422</u>	<u>184,465</u>

13. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del 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 prestados a la misma empresa o empleador

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>2011</u>		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. Dólares)		
Saldos iniciales	23,049	7,100	30,149
Deducción por salidas anticipadas	-	(617)	(617)
Provisión año 2011	<u>3,530</u>	<u>11,100</u>	<u>14,630</u>
Saldos al fin del año	<u><u>26,579</u></u>	<u><u>17,583</u></u>	<u><u>44,162</u></u>

	<u>2010</u>		
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. Dólares)		
Provisión año 2009	17,024	5,572	22,596
Provisión año 2010	<u>6,025</u>	<u>1,528</u>	<u>7,553</u>
Saldos al fin del año	<u><u>23,049</u></u>	<u><u>7,100</u></u>	<u><u>30,149</u></u>

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía al 31 de diciembre del 2011, es de USD 869,500 dividido en ochocientos sesenta y nueve mil quinientas participaciones sociales de USD 1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle de la composición del capital es el siguiente:

<u>Nombre del socio</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
Mario Alzamora	843,415	843,415	97
Sebastián Alzamora	8,695	8,695	1
Valeria Alzamora	8,695	8,695	1
Lorena Alzamora	<u>8,695</u>	<u>8,695</u>	<u>1</u>
Total	<u><u>869,500</u></u>	<u><u>869,500</u></u>	<u><u>100</u></u>

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. Dólares)	
COMPRAS:		
Mario Alzamora (fruta)	-	23,149
Joyapalma Cía. Ltda.	735,574	514,739
Oliojoya Cía. Ltda.	15,885	10,692
Agrícola Alzamora Cía. Ltda.	10,182	1,300
Sebastián Alzamora Donoso	24,149	304
Carlos Alzamora	3,342	-
Savia S.A.	<u>6,000</u>	<u>-</u>
VENTAS:		
Oliojoya Cía. Ltda.	4,547,888	1,227,920
Mario Alzamora	-	179
Agrícola Alzamora Cía. Ltda.	787,730	327,005
Joyapalma Cía. Ltda.	126,372	1,996
Joyaport Cía. Ltda.	2,705	439
Savía S. A.	928	288
Sebastián Alzamora Donoso	108	100
Carlos Alzamora Cordovez	-	55
Extractora La Sexta S.A.	<u>278,199</u>	<u>-</u>
INTERESES GANADOS		
Oliojoya Cía. Ltda.	<u>22,282</u>	<u>-</u>
GASTO INTERES		
Sebastián Alzamora Donoso.	8,689	-
Joyapalma Cía. Ltda.	<u>27,527</u>	<u>-</u>
HONORARIOS PROFESIONALES		
Robalino & Orellana Asociados	1,717	307
Manuel Robalino Orellana	-	606
Ortiz Juan Pablo	<u>1,200</u>	<u>-</u>
ACTIVOS:		
Cuentas por cobrar (nota 3):		
Oliojoya Cía. Ltda.	2,066,008	622,534
Agrícola Alzamora Cía. Ltda.	48,896	55,912
Mario Alzamora	-	79
Sebastián Alzamora	-	25
Joyapalma Cía. Ltda.	-	50
Savía S.A.	10	-
Extractora La Sexta S.A.	276,407	-
Joyaport Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>352</u>

Continúa....

...Continuación

Otras cuentas por cobrar (nota 5):		
María Valeria Alzamora	749	1,481
Oliojoya Cía. Ltda.	-	487,089
Ortiz Juan Pablo	-	1,534
Savia S. A.	-	-
Manuel Robalino	<u>9,438</u>	<u>9,658</u>
PASIVOS:		
Cuentas por pagar (nota 9):		
Savia S.A.	6,444	-
Carlos Alzamora	3,309	-
Oliojoya Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>342</u>
Otras cuentas por pagar (nota 12):		
Extractora la Joya (Mario Alzamora)	-	14,925
Joyapalma Cía. Ltda.	605,595	-
Sebastián Alzamora	32,340	4,186
Manuel Robalino	<u>-</u>	<u>338</u>
Cuentas por pagar socios:		
Sebastián Alzamora	170,998	286
Patricia Donoso	96	-
Mario Alzamora	<u>43,909</u>	<u>16,238</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones de mercado.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 27, del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.