



**Nexia
Astrileg Cía. Ltda.**
Asesores Tributarios Legales

"EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Nexia
Astrileg Cía. Ltda.
Asesores Tributarios Legales

"EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA."

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra notas explicativas.

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 razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2015 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

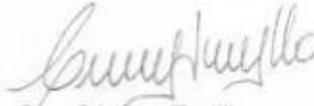
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Marzo 30, 2016


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


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

ACTIVOS	Notas	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	597	33,688
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,168,931	1,119,360
Inventarios	5	214,361	151,552
Pagos anticipados	6	20,691	24,917
Activos por impuestos corrientes	10	<u>123,680</u>	<u>50,784</u>
Total activos corrientes		<u>1,528,260</u>	<u>1,380,301</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipos	7	2,147,042	2,177,268
Activo intangible		2,287	3,593
Activos por impuestos diferidos	10	<u>10,090</u>	<u>7,921</u>
Total activos no corrientes		<u>2,159,419</u>	<u>2,188,782</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,687,679</u>	<u>3,569,083</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Sebastián Alzamora
Gerente General


Dra. Rosa Aguirre V.
Contadora general

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	3	466,518	53,654
Obligaciones financieras y préstamos	8	848,621	1,139,564
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	635,776	362,302
Obligaciones acumuladas	11	50,166	43,458
Pasivos por impuestos corrientes	10	38,427	20,111
Total pasivos corrientes		<u>2,039,508</u>	<u>1,619,089</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones financieras	8	466,883	802,832
Obligaciones por beneficios definidos	12	108,799	85,927
Total pasivos no corrientes		<u>575,682</u>	<u>888,759</u>
Total pasivos		<u>2,615,190</u>	<u>2,507,848</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	14	869,500	869,500
Reserva legal	14	42,519	42,519
Resultados acumulados	14	160,470	149,216
Total patrimonio		<u>1,072,489</u>	<u>1,061,235</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,687,679</u>	<u>3,569,083</u>


 Ing. Sebastián Alzamora
 Gerente General


 Dra. Rosa Aguirre V.
 Contadora general

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS ORDINARIOS	15	8,743,795	7,564,699
COSTO DE VENTAS	16	<u>(8,087,357)</u>	<u>(7,112,167)</u>
MARGEN BRUTO		656,438	452,532
Gastos de administración y ventas a)	16	(426,923)	(345,972)
Gastos financieros	17	<u>(213,321)</u>	<u>(163,549)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		16,194	(56,989)
Impuesto a la renta:			
Corriente	10	(7,109)	(61,643)
Diferido	10	2,169	82
Total		<u>(4,940)</u>	<u>(61,561)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>11,254</u>	<u>(118,550)</u>

a) Incluye USD 2,858 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2015.

Ver notas a los estados financieros


Ing. Sebastián Alzamora
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 2015
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a 31 de diciembre del 2013	869,500	42,519	267,766	1,179,785
Pérdida del ejercicio	-	-	(118,550)	(118,550)
Saldos a 31 de diciembre del 2014	869,500	42,519	149,216	1,061,235
Utilidad del ejercicio	-	-	11,254	11,254
Saldos a 31 de diciembre del 2015	<u>869,500</u>	<u>42,519</u>	<u>160,470</u>	<u>1,072,489</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Sebastián Alzamora
Gerente General


Dra. Rosa Aguirre V.
Contadora general

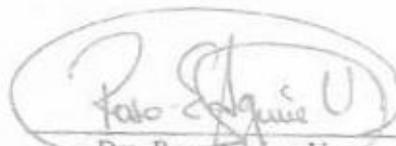
EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		8,763,571	7,525,780
Pagos a proveedores y a empleados		(8,163,797)	(6,999,905)
Intereses pagados		(177,430)	(158,398)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>422,344</u>	<u>367,477</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, muebles y equipo		(241,407)	(762,086)
Adquisición de activos intangibles		-	(3,920)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(241,407)</u>	<u>(766,006)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones corto plazo		(290,943)	149,039
Obligaciones largo plazo		(335,949)	246,499
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de financiamiento		<u>(626,892)</u>	<u>395,538</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Disminución neta en efectivo y bancos		(445,955)	(2,991)
Saldo al comienzo del año		(19,966)	(16,975)
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>(465,921)</u>	<u>(19,966)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Sebastián Alzamora
Gerente General


Dra. Rosa Aguirre V.
Contadora general

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Cambios en las políticas contables

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas o modificaciones, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2015, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia se indican seguidamente y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas señaladas:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		Efectiva a <u>partir de</u>
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Enero 1, 2016
<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		Efectiva a <u>partir de</u>
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38	depreciación y amortización	
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41	Estados Financieros Separados	
NIC 27	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

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

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.- La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y el valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.- Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Los libros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

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

El costo de los propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados. En caso de que se construyan inmuebles, instalaciones, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de los propiedad, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de los propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de la propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de los propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Instalaciones, maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

Baja de propiedad, planta y equipo.- Los propiedad, planta y equipo pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Reconocimiento.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso.

De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

2.7 IMPUESTOS

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa de Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.11 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.14 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 120 días.

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero al costo amortizado.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiera el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.15 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

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

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo en efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	230	230
Bancos	<u>367</u>	<u>33,458</u>
Subtotal	597	33,688
Sobregiro bancario	<u>(466,518)</u>	<u>(53,654)</u>
Total	<u>(465,921)</u>	<u>(19,966)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 18)	45,083	632,106
Compañías no relacionadas	677,489	406,075
Estimación de cuentas incobrables	<u>(527)</u>	<u>(527)</u>
Subtotal	<u>722,045</u>	<u>1,037,654</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo contratistas relacionados (Nota 18)	42,987	21,312
Otras cuentas por cobrar relacionados (Nota 18)	292,170	-
Anticipo contratista	50,388	33,214
Anticipo proveedores fruta	31,133	24,543
Anticipo proveedores fruta relacionados (Nota 18)	25,033	-
Empleados	<u>5,175</u>	<u>2,637</u>
Subtotal	<u>446,886</u>	<u>81,706</u>
Total	<u>1,168,931</u>	<u>1,119,360</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden de 30 a 120 días a los distribuidores contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la estimación en los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales vigentes y no deterioradas se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	676,014	1,010,266
De 30 a 60 días	4,558	5,011
De 61 a 90 días	34,901	2,516
De 91 a 120 días	314	10,791
Más de 121 días	<u>6,785</u>	<u>9,597</u>
	<u>722,572</u>	<u>1,038,181</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no ha reconocido una estimación para cuentas dudosas debido a que el historial muestra que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Aceite crudo de palma	179,419	52,365
Aceite de palmiste	13,634	49,507
Inventario nuez	16,943	17,225
Inventario de fruta	-	12,416
Aceite comestible	316	623
Balanceado de palmiste	490	1,425
Químicos, suministros, materiales y otros	<u>3,559</u>	<u>17,991</u>
Total	<u>214,361</u>	<u>151,552</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>20,691</u>	<u>24,917</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,002,088	2,779,448
Depreciación acumulada	<u>(855,046)</u>	<u>(602,180)</u>
Importe neto	<u>2,147,042</u>	<u>2,177,268</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terreno	6,000	6,000
Edificios	111,052	115,060
Instalaciones	290,773	329,602
Maquinarias y Equipos	1,558,344	1,481,365
Muebles y Enseres	6,042	7,171
Vehículo	46,061	68,743
Equipos de computación	5,496	8,866
Construcciones en curso	105,388	160,461
Construcciones maquinaria	<u>17,886</u>	-
Total propiedad, planta y equipo neto	<u>2,147,042</u>	<u>2,177,268</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	Terreno	Concilio	Instalaciones	Mquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículo	Equipo de computación	Construcción en curso	Construcción maquinaria	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre del 2013	6,000	51,622	17,197	803,826	9,493	116,533	11,278	1,001,413	-	2,017,362
Adiciones	-	-	-	39,416	1,803	-	7,699	713,168	-	762,086
Reclasificaciones	-	82,000	347,286	1,174,834	-	-	-	(1,554,120)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	6,000	133,622	364,483	1,968,076	11,296	116,533	18,977	160,461	-	2,779,448
Adiciones	-	-	-	17,920	-	-	1,968	217,600	3,919	241,407
Bajas	-	-	-	258,706	-	(7,489)	(11,278)	(272,673)	13,967	(18,767)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	6,000	133,622	364,483	2,244,702	11,296	109,044	9,657	105,388	17,886	3,002,088
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	12,941	7,372	357,675	3,084	24,484	4,931	-	-	410,887
Gasto por depreciación	-	5,621	27,509	129,036	1,041	23,306	5,180	-	-	191,693
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	18,562	34,881	486,711	4,125	47,790	10,111	-	-	602,180
Gasto por depreciación	-	4,008	38,829	199,647	1,129	22,682	5,338	-	-	271,663
Baja	-	-	-	-	-	(7,489)	(11,278)	-	-	(18,767)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	22,570	73,710	686,358	5,254	62,983	4,171	-	-	855,946
Saldo neto:										
Al 31 de diciembre del 2014	6,000	115,060	329,602	1,481,365	7,171	68,743	8,866	160,461	-	2,177,268
Al 31 de diciembre del 2015	6,000	111,052	290,773	1,558,344	6,042	46,061	5,456	105,388	17,886	2,147,042

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2015 las obligaciones financieras y préstamos comprenden:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	(en U.S. dólares)			
Préstamos bancarios:				
Banco Internacional (1)	592,179	109,843	534,255	209,549
C.F.N. (2)	236,243	357,040	259,851	593,283
Banco Bolivariano (3)	-	-	255,979	-
Préstamos:				
Ximena Guzmán (4)	5,000	-	80,000	-
Navarrete Galo (5)	7,000	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	8,199	-	9,479	-
Total	848,621	466,883	1,139,564	802,832

- (1) Constituyen varios préstamos con el Banco Internacional, con una tasa de interés nominal promedio anual del 9.54%, se encuentran garantizados con pagarés a la orden del banco y se detallan a continuación:

No. Operación/ trámite	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa %	Saldo Préstamo
410302097	12/02/15	07/02/16	9.84%	25,919
410302124	23/04/15	17/04/16	9.84%	51,215
410302125	23/04/15	17/04/16	9.84%	25,607
410302077	29/12/14	13/12/17	9.80%	209,549
410302078	29/12/14	29/12/15	9.96%	24,991
410302172	21/08/15	15/08/16	9.02%	151,660
410302183	17/09/15	11/09/16	9.02%	53,081
410302204	04/12/15	28/11/16	9.02%	160,000

Al 31 de diciembre del 2014 comprenden varios préstamos con el Banco Internacional, con una tasa de interés nominal promedio anual del 10.09%, se encuentran garantizados con pagarés a la orden del banco y se detallan a continuación:

No. Operación/ trámite	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa %	Saldo Préstamo
410301932	16/01/14	16/01/15	10,22%	51,220
410301954	10/04/14	10/04/15	10,23%	51,278
410301971	07/05/14	07/05/15	10,23%	51,306
410302017	28/08/14	28/08/15	10,23%	140,000
410302049	24/10/14	19/10/15	9,96%	50,000
410302077	29/12/14	13/12/17	9,84%	300,000
410302078	29/12/14	29/12/15	9,96%	100,000

- (2) Constituyen tres préstamos con la Corporación Financiera Nacional, a una tasa de interés referencial para operaciones de crédito directo, capital de trabajo, vigente a la firma del contrato de préstamo a mutuo, reajutable cada 90 días. Las garantías constituyen una hipoteca abierta de dos lotes de terreno de 230 has. ubicadas en el Plan Piloto de Colonización en el Cantón Santo Domingo de los Tsáchilas, una finca denominada Miranda de 168 has. y 60 has. ubicado en el cantón Muisne y una garantía personal y solidaria del Sr. Mario Alzamora y su cónyuge.

No. Operación/ trámite	Fecha Concesión	Fecha Vencimiento	Tasa %	Saldo Préstamo
10004318	07/03/12	31/12/18	11.49%	218,917
229593	07/03/12	31/12/18	9.70%	284,588
405003	14/05/14	29/03/17	10.23%	89,778

Al 31 de diciembre del 2014 comprenden dos préstamos con la Corporación Financiera Nacional, a una tasa de interés referencial para operaciones de crédito directo, capital de trabajo, vigente a la firma del contrato de préstamo a mutuo, reajutable cada 90 días. Las garantías constituyen una hipoteca abierta de dos lotes de terreno de 230 has. ubicadas en el plan piloto de colonización en el Cantón Santo Domingo de los Tsáchilas, una finca denominada Miranda de 168 has. y 60 has. ubicado en el cantón Muisne y una garantía personal y solidaria del Sr. Mario Alzamora y su cónyuge.

- (3) Al 31 de diciembre del 2014 comprenden tres préstamos hipotecarios comunes con el Banco Bolivariano, con una tasa de interés nominal promedio anual del 10.29%, con vencimientos en enero, junio y agosto del 2015. La garantía hipotecaria asciende a USD 585,060.
- (4) El 11 de septiembre del 2013 se firma un contrato de mutuo préstamo con la señora Ximena de Guzmán por USD 80,000 a una tasa de interés del 9% anual, la forma de pago será mensual tanto el capital como el interés según el flujo de la empresa. El pago de la totalidad de lo adeudado podrá hacerse anticipadamente, o podrá hacerse prepagos parciales en cantidades mayores a una cuota. Los intereses se pagarán sobre el saldo pendiente.
- (5) El 18 de diciembre del 2015 se firma un contrato de mutuo préstamo con el señor Galo Navarrete por USD 7,000 a una tasa de interés del 9% anual, la forma de pago será trimestral tanto el capital como el interés según el flujo de la empresa. El pago de la totalidad de lo adeudado podrá hacerse anticipadamente, o podrá hacerse prepagos parciales en cantidades mayores a una cuota. Los intereses se pagarán sobre el saldo pendiente.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores relacionados (Nota 19)	48,388	64,521
Varios proveedores de fruta	-	8,770
Otros proveedores	<u>140,828</u>	<u>258,889</u>
Subtotal	<u>189,216</u>	<u>332,180</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 19)	420,735	18,000
IESS por pagar	13,002	10,621
Empleados	634	1,055
Varios	<u>12,189</u>	<u>446</u>
Subtotal	<u>446,560</u>	<u>30,122</u>
Total	<u>635,776</u>	<u>362,302</u>

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y Pasivos por impuestos corrientes: Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activo por impuestos corrientes:		
Retención en la fuente y total	<u>123,680</u>	<u>50,784</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
IVA en ventas	13	203
Retenciones de IVA	6,931	5,228
Retenciones en la fuente	<u>31,483</u>	<u>14,680</u>
Total	<u>38,427</u>	<u>20,111</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad / pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida antes de impuesto a la renta	16,194	(56,989)
Gastos no deducibles y otros	40,030	34,286
Ingresos exentos	(548)	-
Deducción personal discapacitado	(13,139)	(1,638)
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuestos a la renta	546	-
Otras partidas conciliatorias	<u>(10,771)</u>	<u>(3,376)</u>
Utilidad / Pérdida gravable	<u>32,312</u>	<u>(27,717)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>7,109</u>	-
Anticipo mínimo calculado (2)	-	<u>61,643</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	7,109	61,643
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,169)</u>	<u>(82)</u>
Total	<u>4,940</u>	<u>61,561</u>

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2015 fue de USD 0; el impuesto a la renta causado es de USD 7,109; en consecuencia, la Compañía registró USD 7,109 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.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre, fueron como sigue:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(50,784)	(40,366)
Retenciones en la fuente que les han sido efectuadas	(80,005)	(72,061)
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>7,109</u>	<u>61,643</u>
Saldos al fin del año	<u>(123,680)</u>	<u>(50,784)</u>

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	2014		2015		Saldos al fin del año
	Saldos al comienzo del año	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	
Activo por impuestos diferidos en relación a:					
Jubilación patronal y total impuesto diferido	7,839	82	7,921	2,169	10,090

(en U.S. dólares)

Reformas Tributarias

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se extiende a 10 años el período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía no tiene obligación de presentar el estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias debido a que las transacciones efectuadas entre partes relacionadas no superan los montos determinados.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	47,308	43,458
Participación trabajadores	2,858	-
Total	<u>50,166</u>	<u>43,458</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- 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 del IESS a 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.

Provisión por 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.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	81,889	64,991
Provisión por desahucio	26,910	20,936
Total	<u>108,799</u>	<u>85,927</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>		
	Jubilación patronal	Provisión por desahucio	Total
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	64,991	20,936	85,927
Costo del periodo corriente	13,007	2,956	15,963
Costo financiero	4,250	1,341	5,591
Pérdida actuarial	395	296	691
Costo por Beneficios Pasados	-	4,370	4,370
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(754)	(2,989)	(3,743)
Saldos al fin del año	<u>81,889</u>	<u>26,910</u>	<u>108,799</u>
		<u>2014</u>	
		(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	54,582	19,329	73,911
Costo del periodo corriente	12,461	5,313	17,774
Costo financiero	3,821	1,330	5,151
Beneficios pagados	-	(1,153)	(1,153)
Ganancia actuarial	(1,901)	(3,883)	(5,784)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,972)	-	(3,972)
Saldos al fin del año	<u>64,991</u>	<u>20,936</u>	<u>85,927</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 periodo 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 presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2015	%	2014
Tasa(s) de descuento	6.31		6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía comercializa un 75% de su inventario con sus compañías relacionadas, por lo que su riesgo de recuperación es mínimo, la política de cobro es la misma que con terceros de 30 a 120 días. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos

financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los socios y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	597	33,688
Activos financieros al medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,168,931</u>	<u>1,119,360</u>
Total activos financieros	<u>1,169,528</u>	<u>1,153,048</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro bancario (Nota 3)	466,518	53,654
Obligaciones financieras y préstamos (Nota 8)	1,315,504	1,942,396
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>635,776</u>	<u>362,302</u>
Total pasivos financieros	<u>2,417,798</u>	<u>2,358,352</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social es de USD 869,500 que corresponden ochocientos sesenta y nueve mil quinientas participaciones sociales de USD 1.00 cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los socios. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	146,006	264,556
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	3,210	3,210
Utilidad / Pérdida del ejercicio	<u>11,254</u>	<u>(118,550)</u>
Total	<u>160,470</u>	<u>149,216</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	8,712,870	7,547,814
Ingresos varios	<u>30,925</u>	<u>16,885</u>
Total	<u>8,743,795</u>	<u>7,564,699</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,087,357	7,112,167
Gastos administración y ventas	<u>426,923</u>	<u>345,972</u>
Total	<u>8,514,280</u>	<u>7,458,139</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	8,087,357	7,112,167
Gastos por beneficios a los empleados (1)	147,034	124,080
Suministros y materiales	19,233	22,199
Telecomunicaciones	29,644	29,082
Viaje, hospedaje y alimentación	18,734	5,450
Otros impuestos	3,605	12,394
Arriendo	3,360	3,360
Servicios	19,361	17,591
Repuestos	3,490	4,787
Seguros	10,129	12,326
Transporte de aceite	101,641	11,482
Varios	<u>70,692</u>	<u>103,221</u>
Total	<u>8,514,280</u>	<u>7,458,139</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	95,036	83,619
Horas extras	260	583
Bonificación e Indemnización	1,000	40
Décimo tercer sueldo	8,203	7,083
Décimo cuarto	4,130	3,679
Fondo de reserva	7,315	6,498
Vacaciones	4,102	3,541
Participación trabajadores	2,858	-
Aporte patronal	12,111	10,649
Transporte personal	1,950	1,970
Reserva jubilación patronal	3,019	1,226
Reserva por desahucio	686	523
Alimentación	2,520	2,229
Capacitación	3,190	640
Uniformes	654	1,800
Total	<u>147,034</u>	<u>124,080</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 50 y 57 empleados respectivamente.

17. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	177,430	149,947
Gastos financieros	30,300	8,451
Costo financiero	<u>5,591</u>	<u>5,151</u>
Total	<u>213,321</u>	<u>163,549</u>

18. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) **Socios**

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 se detallan seguidamente:

Nombre de socio	Número de participaciones	% Participación
Mario Alzamora	843,415	97
Sebastián Alzamora	8,695	1
Valeria Alzamora	8,695	1
Lorena Alzamora	8,695	1
Total	869,500	100

(b) **Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2015 (en U.S. dólares)	2014
COMPRAS				
Joyapalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	398,967	408,564
Oliojoya Cía. Ltda.	Administración y control	Local	4,152	6,685
Alcopalena S.A.	Administración y control	Local	19,911	29,637
Extractora Rio Coca	Administración y control	Local	6,534	-
Extractora La Sexta	Administración y control	Local	374,132	-
Alzamora Cristhina	Administración y control	Local	12,011	-
PRÉSTAMOS OTORGADOS				
Joyapalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	261,024	31,854
Savia Forest & Investments S.A.	Administración y control	Local	6,665	1,744
Manuel Antonio Robalino Grellera	Administración y control	Local	-	5,200
Mario Alzamora	Administración y control	Local	47,315	-

Continúa...

....Continuación

PRÉSTAMOS RECIBIDOS

Joyapalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	-	18,000
Joyaport Cía. Ltda.	Administración y control	Local	-	118,000
Manuel Antonio Robalino Orellana	Administración y control	Local	-	<u>115,000</u>

GASTO INTERÉS

Joyapalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	-	6,814
Joyaport Cía. Ltda.	Administración y control	Local	1,028	-
Manuel Antonio Robalino Orellana	Administración y control	Local	-	<u>3,197</u>

VENTAS

Ollajoya Cía. Ltda.	Administración y control	Local	3,826,983	5,624,867
Acopalma S.A.	Administración y control	Local	-	108,042
Joyapalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	10,500	28,853
Savia Forest & Investments S.A.	Administración y control	Local	534	3,525
Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	37	74
María Valeria Alzamora Donoso	Capital	Local	27	-
María Lorena Alzamora Donoso	Capital	Local	27	-
Alzamora Cristina	Capital	Local	6	-
Comercializadora Cocopalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	<u>1,197,922</u>	<u>275,604</u>

GASTO ARRIENDO

Acopalma Cía. Ltda.	Capital	Local	21,093	-
Merio Alzamora Cordovez	Capital	Local	<u>15,600</u>	<u>15,600</u>

**HONORARIOS
PROFESIONALES**

Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	14,000	38,000
Manuel Antonio Robalino Orellana	Administración y control	Local	<u>358</u>	<u>2,751</u>

Continúa...

....Continuación

GASTOS

(REEMBOLSANTE)

Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	2,658	1,540
Alzamora Crsthina	Capital	Local	230	-
Cuentas por cobrar				
(Nota 4):				
Olojoya Cía. Ltda.	Administración y control	Local	-	579,269
Joyapalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	42,452	43,869
Savia Forest & Investments S.A.	Administración y control	Local	2,548	2,019
Lorena Alzamora	Administración y control	Local	27	-
Alzamora Crsthina	Capital	Local	56	-
Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	-	5
Savia Forest & Investments S.A.	Administración y control	Local	-	1,744
Manuel Antonio Robalino Orellana	Administración y control	Local	-	5,200
			45,083	632,106
Otras cuentas por cobrar				
(Nota 4)				
Joyapalma Cía. Ltda.	Administración y control	Local	300,376	-
Savia Forest & Investments S.A.	Administración y control	Local	7,926	-
Agropecuaria Mataje Cía. Ltda.	Administración y control	Local	8,981	-
Mario Alzamora	Capital	Local	42,987	21,312
			360,270	21,312
Cuentas por pagar				
comerciales (Nota 9):				
Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	-	17,072
Acopalma S.A.	Administración y control	Local	11,462	29,341
Extractora La Sexta S.A.	Administración y control	Local	35,593	16,387
Cajoyay Industria Aceitera Cía. Ltda.	Administración y control	Local	-	1,721
Manuel Antonio Robalino Orellana	Administración y control	Local	325	-
Joyaport Cía. Ltda.	Administración y control	Local	1,008	-
			48,388	64,521

Continúa...

.....Continuación

Otras cuentas por pagar

(Nota 9):

Extrajoya Industria Aceitera Cía. Ltda.	Administración y control	Local	382,382	-
Mario Alzamora	Capital	Local	30,000	-
Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	5,353	-
Joyapost Cía. Ltda.	Administración y control	Local	3,000	18,000
			<u>420,735</u>	<u>18,000</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2015	2014
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios	21,354	21,340
Honorarios	<u>14,000</u>	<u>38,000</u>
Total	<u>35,354</u>	<u>59,340</u>

19. COMPROMISOS

ANCUPA

El día 30 de mayo del 2011 la Compañía firma un compromiso con La Asociación Nacional de Cultivadores de Palma Aceitera ANCUPA, en el cual dicha Asociación se compromete en asistir técnicamente, capacitar y transferir tecnología de todo lo relacionado con la siembra, mantenimiento, manejo del cultivo y renovación de plantaciones de palma aceitera, a cambio se pagará por parte de la Compañía una aportación de USD 650 mensual, valor que será revisados todos los años, el contrato tuvo vigencia hasta febrero del 2015.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2016), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía el 30 de marzo del 2016 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.