

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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

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, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

2.2 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

Vida útil de la propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo se registran bajo el modelo del costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de

dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2014 es razonable.

Deterioro de propiedad, planta y equipo.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la 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.

Estimación de incobrables.- La estimación para cuentas dudosas 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 provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Activos por impuesto a la renta diferido.- Los activos 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.

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. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto de depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

Obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

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 rubros 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, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros 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 la 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 construya una propiedad, muebles 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 la propiedad, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la 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 propiedad, muebles y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de propiedades, 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 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.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, muebles 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 (pérdidas) generadas por la venta de propiedades, planta y equipos no se clasificarán como ingresos (gastos) ordinarios sino como utilidad (pérdida) en venta de activos fijos fuera de los ingresos (gastos) ordinarios.

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 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES

Al final de cada período, Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda. evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

En los casos que aplique, los activos intangibles con una vida útil indefinida son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.8 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta constituye 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.

2.9 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 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.

2.10 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.-El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) 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 dichas 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 de las utilidades de la Compañía de cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del 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.

2.11 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 periodo estipulado en el acuerdo.

2.12 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 por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido 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.

2.13 COSTOS Y GASTOS

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

2.14 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

2.15 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al 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. Los principales activos financieros con los que cuenta la compañía son las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva 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, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes (inventario) es de 120 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar 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 estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere 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, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si se trata de cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar, éstas se dan de baja cuando han expirado los derechos de cobro de las mismas, se ha declarado la quiebra legal del cliente o cuando no se espere obtener ningún beneficio económico.

2.16 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 60 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.

2.17 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES EFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Normas enmendadas

| | |
|---------|--|
| NIIF 10 | Estados financieros consolidados |
| NIIF 12 | Revelación de intereses en otras entidades |
| NIC 27 | Estados financieros consolidados y separados |
| NIC 32 | Compensación de activos financieros y pasivos financieros |
| NIC 36 | Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros |
| NIC 39 | Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura |

Interpretaciones nuevas

| | |
|-----------|------------|
| CINIIF 21 | Gravámenes |
|-----------|------------|

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>Normas nuevas o enmendadas</u> | <u>Efectiva a partir de</u> |
|--|--|
| NIIF 1 Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9 | Concurrente con la adopción de la NIIF 9 |
| NIIF 7 Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9 | Concurrente con la adopción de la NIIF 9 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | Enero 1, 2018 |
| NIIF 10 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio | Enero 1, 2016 |
| 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, 2017 |
| NIC 16 Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016 |
| NIC 38 Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas | Enero 1, 2016 |
| NIC 41 Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio | Enero 1, 2016 |
| NIC 28 Enmiendas a la contabilidad de coberturas | Concurrente con la adopción de la NIIF 9 |
| Varios Mejoramientos anuales Ciclo 2010-2012 | Julio 1, 2014 |
| Varios Mejoramientos anuales Ciclo 2011-2013 | Julio 1, 2014 |

3. EFECTIVO Y BANCOS

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

| | 2014 | 2013 |
|--------------------|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Efectivo | 230 | 230 |
| Bancos | 33,458 | 1,525 |
| Subtotal | <u>33,688</u> | <u>1,755</u> |
| Sobregiro bancario | <u>(53,654)</u> | <u>(18,730)</u> |
| Total | <u>(19,966)</u> | <u>(16,975)</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar comerciales: | | |
| Compañías relacionadas (Nota 20) | 632,106 | 948,205 |
| Compañías no relacionadas: | 406,075 | 60,813 |
| Provisión de cuentas incobrables | <u>(527)</u> | <u>(527)</u> |
| Subtotal | <u>1,037,654</u> | <u>1,008,491</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Anticipo contratistas relacionados (Nota 20) | 21,312 | - |
| Anticipo contratista | 33,214 | 144,903 |
| Anticipo proveedores de fruta | 24,543 | 53,878 |
| Empleados | <u>2,637</u> | <u>1,877</u> |
| Subtotal | <u>81,706</u> | <u>200,658</u> |
| Total | <u>1,119,360</u> | <u>1,209,149</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 de 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 provisión en los estados financieros.

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

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas de cobro dudosas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son altamente recuperables. Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales vigentes y no deterioradas se presenta a continuación:

| <u>Aniquidad</u> | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | <u>Valor bruto</u> | <u>Deterioro</u> | <u>Valor bruto</u> | <u>Deterioro</u> |
| | (en U.S. dólares) | | | |
| Vigentes y no deterioradas | 1,010,266 | - | 672,679 | - |
| De 30 a 60 días | 5,011 | - | 325,339 | - |
| De 61 a 90 días | 2,516 | - | 40 | - |
| De 91 a 120 días | 10,791 | - | 4,620 | - |
| Más de 121 días | 9,597 | (527) | 6,340 | (527) |
| | <u>1,038,181</u> | <u>(527)</u> | <u>1,009,018</u> | <u>(527)</u> |

5. INVENTARIOS

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Aceite crudo de palma | 52,365 | 104,015 |
| Aceite de palmiste | 49,507 | - |
| Inventario nuez | 17,225 | 5,554 |
| Inventario de fruta | 12,416 | 2,434 |
| Aceite comestible | 623 | 439 |
| Balanceado de palmiste | 1,425 | - |
| Químicos, suministros, materiales y otros | 17,991 | 37,317 |
| Total | <u>151,552</u> | <u>149,759</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>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Seguros anticipados y total | <u>24,917</u> | <u>22,335</u> |

7. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo | 2,779,448 | 2,017,362 |
| Depreciación acumulada | <u>(602,180)</u> | <u>(410,487)</u> |
| Importe neto | <u>2,177,268</u> | <u>1,606,875</u> |
| CLASIFICACIÓN: | | |
| Terrano | 6,000 | 6,000 |
| Edificios | 115,060 | 38,681 |
| Maquinarias y Equipos | 1,481,365 | 446,151 |
| Equipos de computación | 8,866 | 6,347 |
| Instalaciones | 329,602 | 9,825 |
| Muebles y Enseres | 7,171 | 6,409 |
| Vehículo | 68,743 | 92,049 |
| Construcciones en curso | <u>160,461</u> | <u>1,001,413</u> |
| Total propiedad, planta y equipo neto | <u>2,177,268</u> | <u>1,606,875</u> |

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

| | Terreno | Edificio | Instalaciones | Máquina y equipo | Muebles y enseres | Vehículo | Equipo de computación | Construcción en curso | Activo fijo en tránsito | Total |
|---|--------------|----------------|----------------|------------------|-------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|
| Costo: | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | 6,000 | 51,622 | 17,197 | 797,274 | 9,493 | 44,949 | 11,278 | 306,850 | 180,373 | 1,425,036 |
| Adiciones | - | - | - | 13,452 | - | 80,554 | - | 470,581 | 43,509 | 608,146 |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | - | - | - | 223,882 | (223,882) | - |
| Bajas | - | - | - | (6,850) | - | (8,970) | - | - | - | (15,820) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 6,000 | 51,622 | 17,197 | 803,876 | 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 | 1,243,834 | - | - | - | (1,554,120) | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | 6,000 | 133,622 | 364,483 | 1,965,076 | 11,296 | 116,533 | 18,977 | 160,461 | - | 2,779,448 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | - | 10,360 | 5,944 | 293,021 | 2,135 | 16,702 | 1,171 | - | - | 329,333 |
| Gasto por depreciación | - | 2,581 | 1,428 | 71,504 | 949 | 13,942 | 3,760 | - | - | 94,134 |
| Bajas | - | - | - | (6,850) | - | (6,130) | - | - | - | (12,980) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | - | 12,941 | 7,372 | 357,675 | 3,084 | 24,454 | 4,931 | - | - | 410,487 |
| Gasto por depreciación | - | 5,621 | 27,309 | 129,036 | 1,041 | 23,366 | 5,180 | - | - | 191,633 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | - | 18,562 | 34,681 | 486,711 | 4,125 | 47,750 | 10,111 | - | - | 612,180 |
| Saldo neto al 31 de diciembre del 2013 | 6,000 | 38,681 | 9,825 | 446,151 | 6,409 | 92,049 | 6,347 | 1,001,413 | - | 1,606,875 |
| Saldo neto al 31 de diciembre del 2014 | 6,000 | 115,060 | 329,802 | 1,481,365 | 7,171 | 68,743 | 8,866 | 160,461 | - | 2,177,988 |

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS

Las obligaciones financieras y préstamos tienen la siguiente composición:

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | Corriente | No corriente (en U.S. dólares) | Corriente | No corriente |
| Préstamos bancarios: | | | | |
| Banco Internacional (1) | 534,255 | 209,549 | 305,605 | - |
| C.F.N. (2) | 259,851 | 593,283 | 228,000 | 556,333 |
| Banco Bolivariano (3) | 255,979 | - | 181,920 | - |
| Préstamos relacionadas: | | | | |
| Joyapalma Cía. Ltda. (Nota 20) (4) | - | - | 185,000 | - |
| Ximena Guzmán (5) | 80,000 | - | 80,000 | - |
| Sebastián Alzamora (Nota 20) (6) | - | - | 10,000 | - |
| Intereses acumulados por pagar | 9,479 | - | - | - |
| Total | 1,139,564 | 802,832 | 990,525 | 556,333 |

(1) Constituyen dos préstamos con el Banco Internacional, los mismos que se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre del 2014 comprende:

Préstamos otorgados por la institución financiera con una tasa de interés nominal promedio anual del 9.84% y 10.23%, los mismos que se encuentran garantizados con pagarés a la orden del banco y se detalla 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 |

Al 31 de diciembre del 2013 comprende:

- Préstamo otorgado por el Banco Internacional, a un plazo de 180 días, pagaderos al término del plazo, con un interés del 11.50%. La empresa se obliga al fiel cumplimiento

con sus bienes presentes y futuros, como constancia se firmó un "Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos".

- Préstamo otorgado por el Banco Internacional, a un plazo de 360 días, pagaderos semestralmente, con un interés del 11.50%. La empresa se obliga al fiel cumplimiento con sus bienes presentes y futuros, como constancia se firmó un "Pagaré a la orden con vencimientos sucesivos".
- (2) Constituyen 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) Constituyen dos préstamos con el Banco Bolivariano, detallados a continuación:

Al 31 de diciembre del 2014 comprende:

Préstamos hipotecarios comunes otorgados por la institución financiera con una tasa de interés nominal promedio anual del 9.70% y 11.49%, los mismos que se encuentran garantizados con pagarés a la orden del banco y se detalla a continuación:

| No. Operación/ trámite | Fecha Concesión | Fecha Vencimiento | Tasa % | Saldo Préstamo |
|---------------------------|--------------------|----------------------|--------|----------------|
| 0100004318 | 15/01/14 | 12/01/15 | 11.49% | 52,082 |
| 0100004358 | 13/06/14 | 08/06/15 | 9.70% | 127,995 |
| 0100004402 | 29/08/14 | 24/08/15 | 9.70% | 75,902 |

VALORES EN GARANTÍA

| Clase | No. Garantía | Valor USD |
|-----------|----------------|-----------|
| Hipotecas | GAR10200900023 | 586,060 |

Al 31 de diciembre del 2013 comprende:

- Préstamo hipotecario común adquiridos con el Banco Bolivariano, con una tasa de interés nominal anual del 9.63% a 376 días con las siguientes condiciones:

| TIPO DE OPERACIÓN | No. Garantía | Valor USD |
|---------------------|-----------------|-----------|
| Contratos de factor | VCU010201200005 | 300,000 |

VALORES EN GARANTÍA

| Clase | No. Garantía | Valor USD |
|-----------|----------------|-----------|
| Hipotecas | GAR10200900023 | 570,857 |

- Préstamo otorgado a un plazo de 362 días, pagaderos trimestralmente, con un interés nominal del 9.70%. La obligación se encuentra documentada mediante pagaré con vencimientos sucesivos.
- (4) En el mes de julio del 2013 la compañía renueva el contrato de mutuo o préstamo con Joyapalma Cía. Ltda. por el saldo a la fecha de USD 310,000, a un plazo de 24 meses, con una tasa de interés del 8.34% anual, este podrá ser cancelado anticipadamente, y los intereses se pagarán sobre el saldo pendiente.
- (5) 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.
- (6) En el mes de marzo del 2013 se firma un contrato con el señor Sebastián Alzamora por USD 180,000 el préstamo es otorgado en dinero mediante acreditación en la cuenta del Banco Internacional No. 4100085313 a una tasa de interés inicial del 8.34% anual, a un plazo de 18 meses, la forma de pago podrá ser mediante un sólo pago al final del plazo, o anticipadamente mediante prepagos parciales en cantidades mayores a una cuota, los interés 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:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Cuentas por pagar comerciales: | | |
| Proveedores relacionados (Nota 20) | 64,521 | - |
| Fertiliza S.A. | - | 16,657 |
| Interoc S.A. | 11,780 | 35,990 |
| Varios proveedores de fruta | 8,770 | 30,821 |
| Otros proveedores | 247,109 | 53,993 |
| Subtotal | <u>332,180</u> | <u>137,461</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Compañías relacionadas (Nota 20) | 18,000 | 86 |
| Empleados | 1,055 | 1,535 |
| I.F.S.S. por pagar | 10,621 | 8,765 |
| Varios | 446 | 26,816 |
| Subtotal | <u>30,122</u> | <u>37,202</u> |
| Total | <u>362,302</u> | <u>174,663</u> |

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Activo por impuestos corrientes: | | |
| Retención en la fuente y total | <u>50,784</u> | <u>40,366</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes: | | |
| I.V.A. en ventas | 203 | 895 |
| Retenciones de I.V.A. | 5,228 | 1,437 |
| Retenciones en la fuente | <u>14,680</u> | <u>8,397</u> |
| Total | <u>20,111</u> | <u>10,729</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (56,989) | (53,337) |
| Gastos no deducibles y otros | 34,286 | 65,391 |
| Deducción personal discapacitado | (1,638) | (2,415) |
| Otras partidas conciliatorias | <u>(3,376)</u> | - |
| Pérdida/ utilidad gravable | <u>(27,717)</u> | <u>9,639</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | - | 2,121 |
| Anticipo mínimo calculado (2) | <u>61,643</u> | <u>66,675</u> |
| Impuesto renta del ejercicio cargado a resultados | 61,643 | 66,675 |
| Ingreso diferido | <u>(82)</u> | <u>(1,894)</u> |
| Total | <u>61,561</u> | <u>64,781</u> |

(1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 fue de USD 66,643; el impuesto a la renta no genera debido a que la compañía en el 2014 tuvo una pérdida tributable; en consecuencia, la Compañía registró USD 66,643 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:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------|-------------------|----------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al inicio del año | (40,366) | (29,359) |
| Retenciones efectuadas del año | (72,061) | (77,682) |
| Impuesto a la renta del ejercicio | 61,643 | 66,675 |
| Saldos al fin del año | (50,784) | (40,366) |

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

| | 2013 | | 2014 | | |
|--|---|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-------|
| Saldos al comienzo del año | Reconocido directamente en el patrimonio | Saldos al fin del año | Reconocido en los resultados | Saldos al fin del año | |
| (en U.S. dólares) | | | | | |
| Activo por impuestos diferidos en relación a: | | | | | |
| Jubilación patronal y total impuesto diferido | 5,945 | 1,894 | 7,839 | 82 | 7,921 |

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

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 Reformativa 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.

II. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Beneficios sociales y total | <u>43,458</u> | <u>33,402</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.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|-------------------|-----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Saldos al inicio del año | - | 13,620 |
| Pagos efectuados | - | <u>(13,620)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>-</u> | <u>-</u> |

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 y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Jubilación patronal | 64,991 | 54,582 |
| Provisión por desahucio | <u>20,936</u> | <u>19,329</u> |
| Total | <u>85,927</u> | <u>73,911</u> |

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

| | 2014 | | |
|---|------------------------|----------------------------|---------------|
| | Jubilación patronal | Provisión por desahucio | Total |
| | (en U.S. dólares) | | |
| Saldos al inicio del año | 54,582 | 19,329 | 73,911 |
| Costo del período 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> |

| | 2013 | | |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|---------------|
| | Jubilación patronal | Provisión por desahucio | Total |
| | (en U.S. dólares) | | |
| Saldos al inicio del año | 40,542 | 13,332 | 53,874 |
| Costo del período corriente | 10,013 | 2,236 | 12,249 |
| Costo financiero | 2,838 | 917 | 3,755 |
| Pérdida actuarial | 1,189 | 2,844 | 4,033 |
| Saldos al fin del año | <u>54,582</u> | <u>19,329</u> | <u>73,911</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

| | <u>2014</u> | % | <u>2013</u> |
|--|-------------|---|-------------|
| Tasa(s) de descuento | 6.54 | | 7.00 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 3.00 | | 3.00 |

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

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.

El Directorio 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 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 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.

El objetivo de la Compañía es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de préstamos bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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 cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza

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 2014 y 2013, 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:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Activos financieros al costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos (Nota 3) | 33,688 | 1,755 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | <u>1,119,360</u> | <u>1,209,149</u> |
| Total | <u>1,153,048</u> | <u>1,210,904</u> |
| Pasivos financieros al costo amortizado: | | |
| Sobregiro bancario (Nota 3) | 53,654 | 18,730 |
| Obligaciones financieras y préstamos (Nota 8) | 1,942,396 | 1,546,858 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9) | <u>362,302</u> | <u>174,663</u> |
| Total | <u>2,358,352</u> | <u>1,740,251</u> |

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social es de USD 869,500 que corresponden ochocientas sesenta y nueve mil quinientas participaciones sociales de USD 1.00 cada una.

Pérdida por participación.- Al 31 de diciembre, un detalle de la pérdida por participación es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Pérdida del período | (118,550) | (118,118) |
| Promedio ponderado de número de participaciones | 869,500 | 869,500 |
| Pérdida básica por participación | (0.14) | (0.14) |

La pérdida por participación ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de participaciones comunes en circulación durante el ejercicio.

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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado en su totalidad.

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.

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Resultados acumulados | 264,556 | 383,394 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | 3,210 | 3,210 |
| Transferencia reserva legal | - | (720) |
| Pérdida del ejercicio | <u>(118,550)</u> | <u>(118,118)</u> |
| Total | <u>149,216</u> | <u>267,766</u> |

Las siguientes partidas surgen 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.

16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes | 7,547,814 | 7,673,153 |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | - | 313,341 |
| Ingresos varios | <u>16,885</u> | <u>45,659</u> |
| Total | <u>7,564,699</u> | <u>8,032,153</u> |

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 7,112,167 | 7,660,902 |
| Gastos administración y ventas | <u>345,972</u> | <u>331,064</u> |
| Total | <u>7,458,139</u> | <u>7,991,966</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|------------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 7,112,167 | 7,660,902 |
| Gastos por beneficios a los empleados (1) | 124,080 | 119,088 |
| Suministros y Materiales | 22,199 | 21,986 |
| Telecomunicaciones | 29,082 | 31,659 |
| Viaje, hospedaje y alimentación | 5,450 | 14,690 |
| Otros Impuestos | 12,394 | 17,262 |
| Arriendo (2) | 3,360 | 3,360 |
| Seguridad | - | 36,490 |
| Servicios | 17,591 | 14,398 |
| Repuestos | 4,787 | 3,041 |
| Seguros | 12,326 | 12,752 |
| Transporte de aceite | 11,482 | 12,805 |
| Varios | 103,221 | 43,533 |
| Total | <u>7,458,139</u> | <u>7,991,966</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Sueldos y Salarios | 83,619 | 76,891 |
| Horas Extras | 583 | 201 |
| Bonificación e Indemnización | 40 | 109 |
| Décimo Tercer Sueldo | 7,083 | 6,926 |
| Décimo Cuarto | 3,679 | 3,578 |
| Fondo de Reserva | 6,498 | 6,485 |
| Vacaciones | 3,541 | 3,463 |
| Aporte Patronal | 10,649 | 10,217 |
| Transporte personal | 1,970 | 1,950 |
| Reserva Jubilación Patronal | 1,226 | 1,600 |
| Reserva por Desahucio | 523 | 726 |
| Alimentación | 2,229 | 4,612 |
| Capacitación | 640 | 100 |
| Uniformes | 1,800 | 2,230 |
| Total | <u>124,080</u> | <u>119,088</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 57 y 56 empleados respectivamente.

(2) ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contratos de arrendamientos

El 2 de enero del 2012 la Compañía firma un contrato de arrendamiento con el señor Mario Alberto Alzamora propietario de un inmueble de uso agrícola y agroindustrial, el mismo que incluye construcciones, oficinas e infraestructura operativa. Dicho inmueble se encuentra ubicado en el Recinto las Villegas, vía Las Villegas Plan Piloto 2 ½ Km, cantón la Concordia, el canon de arrendamiento anual es de USD 15,600 que serán pagados por la arrendataria por mensualidades conforme el flujo de efectivo, el plazo de duración es de cinco años, el arrendatario será el responsable de efectuar los pagos por servicios adicionales.

18. GASTOS FINANCIEROS

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Costo financiero | 5,151 | 3,755 |
| Gastos financieros | 8,451 | 4,258 |
| Intereses pagados | <u>149,947</u> | <u>110,350</u> |
| Total | <u>163,549</u> | <u>118,363</u> |

19. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Las otras ganancias y pérdidas se resumen:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Utilidad en la venta de activos | - | 27,679 |
| Pérdida en venta de activos | - | <u>(2,840)</u> |
| Total | <u>-</u> | <u>24,839</u> |

20. 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 2014 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 | <u>8,695</u> | <u>1</u> |
| Total | <u>869,500</u> | <u>100</u> |

(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 | 2014 (en U.S. dólares) | 2013 |
|----------------------------------|--------------------------|--------|---------------------------|--------------|
| COMPRAS | | | | |
| Joyapalma Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 408,564 | 429,058 |
| Olojoya Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 6,685 | 9,037 |
| Alcopalma S.A. | Administración y control | Local | <u>29,637</u> | <u>6,690</u> |
| PRESTAMOS OTORGADOS | | | | |
| Joyapalma Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 31,854 | - |
| Savia Forest & Investments S.A. | Administración y control | Local | 1,744 | - |
| Robalino Orellana Manuel Antonio | Administración y control | Local | <u>5,200</u> | <u>-</u> |
| PRESTAMOS RECIBIDOS | | | | |
| Joyapalma Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 18,000 | - |
| Joyaport Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 118,000 | - |
| Robalino Orellana Manuel Antonio | Administración y control | Local | <u>115,000</u> | <u>-</u> |

Continúa...

... ..Continuación

VENTAS:

| | | | | |
|---|-----------------------------|-------|----------------|------------------|
| Oliojoya Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 5,624,867 | 6,087,685 |
| Alcopalma S.A. | Administración y control | Local | 108,042 | 414,435 |
| Joyalpalma Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 28,853 | 24,144 |
| Savia Forest & Investments S.A. | Administración y control | Local | 3,525 | 4,244 |
| Alzamora Donoso Sebastián | Capital | Local | 74 | 87 |
| Alzamora Donoso María Valeria | Capital | Local | - | 23 |
| Comercializadora Ciecopalma Cía. Ltda. | Administración y control | Local | <u>275,604</u> | <u>1,061,318</u> |

GASTO INTERÉS

| | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------|--------------|--------|
| Sebastián Alzamora Donoso | Capital | Local | - | 8,463 |
| Joyalpalma Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 6,814 | 25,557 |
| Robalino Orellana Manuel Antonio | Administración y control | Local | <u>3,197</u> | - |

GASTO ARRIENDO

| | | | | |
|--------------------------|---------|-------|---------------|---------------|
| Mario Alzamora Donoso | Capital | Local | <u>15,600</u> | <u>15,600</u> |
|--------------------------|---------|-------|---------------|---------------|

HONORARIOS PROFESIONALES

| | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------|--------|---|
| Robalino Orellana Manuel Antonio | Administración y control | Local | 2,751 | - |
| Sebastián Alzamora Donoso | Capital | Local | 38,000 | - |

GASTOS (REEMBOLSANTE)

| | | | | |
|------------------------------|---------|-------|--------------|---|
| Sebastián Alzamora Donoso | Capital | Local | <u>1,540</u> | - |
|------------------------------|---------|-------|--------------|---|

Continúa...

... ..Continuación

ACTIVOS

Cuentas por cobrar (Nota 4):

| | | | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------|----------------|----------------|
| | Administración y control | Local | 579,269 | 908,034 |
| Olejoja Cía. Ltda. | | | | |
| | Administración y control | Local | - | 40,050 |
| Alcopalma S.A. | | | | |
| | Administración y control | Local | 18,693 | 82 |
| Joyapalma Cía. Ltda. | | | | |
| Savia Forest & Investments S.A. | Administración y control | Local | 2,019 | 42 |
| Sebastián Alzamora Donoso | Capital | Local | 5 | 17 |
| | Administración y control | Local | 25,176 | - |
| Joyapalma Cía. Ltda. | | | | |
| Savia Forest & Investments S.A. | Administración y control | Local | 1,744 | - |
| Robalino Orellana Manuel Antonio | Administración y control | Local | 5,200 | - |
| | | | <u>632,106</u> | <u>948,205</u> |
| Anticipos contratistas (Nota 4) | | | | |
| Mario Alzamora | Capital | Local | 21,312 | - |

PASIVOS

Obligaciones financieras y Préstamos
(Nota 8):

| | | | | |
|--|-----------------------------|-------|---------------|----------|
| | Administración y control | Local | - | 185,000 |
| Joyapalma Cía. Ltda. | | | | |
| Sebastián Alzamora Donoso | Capital | Local | - | 10,000 |
| | Capital | Local | 17,072 | - |
| Sebastián Alzamora Donoso | | | | |
| | Administración y control | Local | 29,341 | - |
| Alcopalma S.A. | | | | |
| Extractora La Sexta S.A. | Administración y control | Local | 16,387 | - |
| Olejoja Industria Aceitera Cía. Ltda. | Administración y control | Local | 1,721 | - |
| | | | <u>64,521</u> | <u>-</u> |
| | Administración y control | Local | 18,000 | - |
| Joyaport Cía. Ltda. | | | | |
| Mario Alzamora | Capital | Local | - | 86 |

(c) **Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta 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 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) **Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------|-------------------|---------------|
| | (en U.S. dólares) | |
| Sueldos y beneficios | 21,340 | 21,318 |
| Honorarios | <u>38,000</u> | - |
| Total | <u>59,340</u> | <u>21,318</u> |

21. 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 se compromete a pagar una aportación de USD 650 mensual, valor que será revisados todos los años, el contrato tendrá una duración de tres años.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10 del 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. 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 2014 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía el 10 de abril del 2015 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.