

EXTRACTORA DE ACEITE LA JOYA EXTRAJOYA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

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 2016 y 2015 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 cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2016, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
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	
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 12).

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones de Pagos Basados en Acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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 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, 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 remplazado, 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 (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria 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 adquiere 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 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 el 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 derivados 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 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, 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 periodo 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	200	230
Bancos	3,860	367
Subtotal	4,060	597
Sobregiro bancario	(217,622)	(466,518)
Total	<u>(213,562)</u>	<u>(465,921)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 18)	437,114	45,083
Compañías no relacionadas	397,954	677,489
Estimación de cuentas incobrables	(527)	(527)
Subtotal	<u>834,541</u>	<u>722,045</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo contratistas relacionados (Nota 18)	51,358	42,987
Otras cuentas por cobrar relacionados (Nota 18)	295,848	292,170
Anticipo contratista	109,236	50,388
Anticipo proveedores fruta	30,850	31,133
Anticipo proveedores fruta relacionados (Nota 18)	4,000	25,033
Empleados	4,933	5,175
Subtotal	<u>496,225</u>	<u>446,886</u>
Total	<u>1,330,766</u>	<u>1,168,931</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	774,205	676,014
De 30 a 60 días	3,562	4,558
De 61 a 90 días	2,673	34,901
De 91 a 120 días	7,506	314
Más de 121 días	46,595	6,785
	<u>834,541</u>	<u>722,572</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Aceite crudo de palma	44,201	179,419
Aceite de palmiste	25,281	13,634
Inventario nuez	37,287	16,943
Aceite comestible	233	316
Balanceado de palmiste	4,779	490
Químicos, suministros, materiales y otros	8,139	3,559
Total	<u>119,920</u>	<u>214,361</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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros anticipados y total	<u>30,675</u>	<u>20,691</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	3,561,358	3,002,088
Depreciación acumulada	(1,121,439)	(855,046)
Importe neto	<u>2,439,919</u>	<u>2,147,042</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terreno	6,000	6,000
Edificios	123,873	111,052
Instalaciones	251,944	290,773
Maquinarias y Equipos	1,518,003	1,558,344
Muebles y Enseres	4,913	6,042
Vehículo	27,577	46,061
Equipos de computación	13,340	5,496
Construcciones en curso	320,921	105,388
Construcciones maquinaria	<u>173,348</u>	<u>17,886</u>
Total propiedad, planta y equipo neto	<u>2,439,919</u>	<u>2,147,042</u>

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

<u>Costo:</u>	Terreno	Edificio	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículo	Equipo de computación	Construcción en curso	Construcción maquinaria	Total
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	9,667	105,388	17,886	3,002,088
Adiciones	-	17,886	-	186,277	-	-	12,602	215,533	155,462	587,760
Bajas	-	-	-	-	-	(28,490)	-	-	-	(28,490)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6,000	151,508	364,483	2,430,979	11,296	80,554	22,269	320,921	173,348	3,561,358
<u>Depreciación acumulada:</u>										
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	-	-	855,046
Gasto por depreciación	-	5,065	38,829	226,618	1,129	18,484	4,758	-	-	294,883
Baja	-	-	-	-	-	(28,490)	-	-	-	(28,490)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	27,635	112,539	912,976	6,383	52,977	8,929	-	-	1,121,439
<u>Saldo neto:</u>										
Al 31 de diciembre del 2015	6,000	111,052	290,773	1,558,344	6,042	46,061	5,496	105,388	17,886	2,147,042
Al 31 de diciembre del 2016	6,000	123,873	251,944	1,518,003	4,913	27,577	13,340	320,921	173,348	2,439,919

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones financieras y préstamos comprenden:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente (en U.S. dólares)	Corriente	No corriente
<u>Préstamos bancarios:</u>				
Banco Internacional (1)	732,133	-	592,179	109,843
C.F.N. (2)	393,417	819,396	236,243	357,040
Sobregiros Bancarios	217,622	-	-	-
<u>Préstamos:</u>				
Ximena Guzmán (3)	-	-	5,000	-
Navarrete Galo (4)	7,000	-	7,000	-
Intereses por pagar	3,178	-	8,199	-
Total	<u>1,353,350</u>	<u>819,396</u>	<u>848,621</u>	<u>466,883</u>

- (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
410302244	26-04-2016	21-04-2017	9.02%	51,115
410302077	29-12-2014	13-12-2017	9.02%	109,093
410302231	03-03-2016	26-02-2017	9.02%	12,921
410302232	03-03-2016	26-02-2017	9.02%	15,505
410302260	13-06-2016	08-06-2017	9.02%	76,672
410302286	29-08-2016	24-08-2017	9.02%	60,664
400305439	19-09-2016	14-09-2017	9.02%	106,162
400305486	29-11-2016	29-12-2016	9.02%	50,000
400305487	29-11-2016	29-12-2016	9.02%	100,000
400305497	19-12-2016	14-12-2017	9.02%	150,000

Al 31 de diciembre del 2016 comprenden varios préstamos con el Banco Internacional, con una tasa de interés nominal promedio anual del 9.02%, 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
410302244	26-04-2016	21-04-2017	9.02%	51,115
410302077	29-12-2014	13-12-2017	9.02%	109,093
410302231	03-03-2016	26-02-2017	9.02%	12,921
410302232	03-03-2016	26-02-2017	9.02%	15,505
410302260	13-06-2016	08-06-2017	9.02%	76,672
410302286	29-08-2016	24-08-2017	9.02%	60,664
400305439	19-09-2016	14-09-2017	9.02%	106,162

- (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.

<u>No. Operación/ trámite</u>	<u>Fecha Concesión</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Saldo Préstamo</u>
10004318	07/03/12	31/12/18	11.49%	92,298
229593	07/03/12	31/12/18	9.70%	71,000
405003	14/05/14	29/03/17	10.23%	16,833
167830	29/09/16	14/09/19	8.67%	555,774
167831	29/10/16	24/08/23	8.67%	300,000

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) 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.
- (4) 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores relacionados (Nota 18)	21,146	48,388
Otros proveedores	156,718	140,828
Subtotal	177,864	189,216
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 18)	33,000	420,735
IESS por pagar	15,134	13,002
Empleados	4,339	634
Varios	14,211	12,190
Subtotal	66,684	446,561
Total	244,548	635,777

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activo por impuestos corrientes:		
Retención en la fuente y total	<u>111,726</u>	<u>123,680</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
IVA en ventas	-	13
Retenciones de IVA	5,575	6,931
Retenciones en la fuente	<u>17,439</u>	<u>31,483</u>
Total	<u>23,014</u>	<u>38,427</u>

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldo restablecidos	382,633	9,863
Ajuste NIC 19	-	<u>6,331</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>382,633</u>	<u>16,194</u>
Gastos no deducibles y otros	98,964	40,030
Ingresos exentos	(4,357)	(548)
Deducción personal discapacitado	-	(13,139)
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuestos a la renta	24	546
Otras partidas condliatorias	<u>(16,946)</u>	<u>(10,771)</u>
Utilidad gravable	<u>460,318</u>	<u>32,312</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>101,270</u>	<u>7,109</u>
Anticipo mínimo calculado (2)	<u>65,720</u>	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>101,270</u>	<u>7,109</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>10,090</u>	<u>(2,169)</u>
Total	<u>111,360</u>	<u>4,940</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 fue de USD 65,720; el impuesto a la renta causado es de USD 101,270; en consecuencia, la Compañía registró USD 101,270 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	(123,680)	(50,784)
Retenciones en la fuente que les han sido efectuadas	(89,316)	(80,005)
Impuesto a la renta del ejercicio	<u>101,270</u>	<u>7,109</u>
Saldos al fin del año	<u>(111,726)</u>	<u>(123,680)</u>

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

		<u>2015</u>		<u>2016</u>	
	Saldos al comienzo del año	Reconocido directament e 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	<u>7,921</u>	<u>2,169</u>	<u>10,090</u>	<u>(10,090)</u>	<u>-</u>

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	49,197	47,308
Participación trabajadores	<u>67,523</u>	<u>2,858</u>
Total	<u>116,720</u>	<u>50,166</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.

El movimiento de la provisión para participación trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,858	-
Provisión del año	67,523	2,858
Pago efectuados	<u>(2,858)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>67,523</u>	<u>2,858</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.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	137,019	107,775
Desahucio	<u>42,955</u>	<u>35,504</u>
Total	<u>179,974</u>	<u>143,279</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	107,775	35,504	143,279
Costos del período corriente	20,419	8,110	28,529
Costo financieros	4,699	1,548	6,247
Pérdida / Ganancias actuariales	8,483	(245)	8,238
Beneficios pagados	-	(1,962)	(1,961)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(4,357)</u>	<u>-</u>	<u>(4,356)</u>
Saldos al fin del año	<u>137,019</u>	<u>42,955</u>	<u>179,974</u>

	<u>2015</u>		
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	93,785	29,571	123,356
Costos del periodo corriente	19,077	4,295	23,372
Costo financieros	3,808	1,201	5,009
Pérdida / Ganancias actuariales	(7,694)	(895)	(8,589)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,201)	4,321	3,120
Salidas anticipadas	-	(2,989)	(2,989)
Saldos al fin del año	<u>107,775</u>	<u>35,504</u>	<u>143,279</u>

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos. Los saldos restablecidos se detallan seguidamente:

Balance de Situación	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	73,911	73,911	85,927	123,356
Costo laboral por servicios actuales	17,774	17,774	15,963	23,372
Interés neto (costo financiero)	5,151	5,151	5,591	5,009
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	-	42,343	691	(6,346)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(5,784)	(10,698)	-	(2,243)
(Beneficios pagados)	(1,153)	(1,153)	4,370	(2,989)
Costo de servicios pasados	-	-	-	4,321
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(3,972)</u>	<u>(3,972)</u>	<u>(3,743)</u>	<u>(1,201)</u>
Obligación por Beneficios Definidos al final del periodo	<u>85,927</u>	<u>123,356</u>	<u>108,799</u>	<u>143,279</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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:

	2016	%	2015
Tasa(s) de descuento	4.14		6.31
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 2016, 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	4,060	597
Activos financieros al medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	1,330,766	1,168,931
Total activos financieros	1,334,826	1,169,528
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro bancario (Nota 3)	217,622	466,518
Obligaciones financieras y préstamos (Nota 8)	1,955,124	1,315,504
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	236,065	635,776
Total pasivos financieros	2,408,811	2,417,798

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 2016 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.

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	12,217,590	8,712,870
Ingresos varios	<u>18,761</u>	<u>30,925</u>
Total	<u>12,236,351</u>	<u>8,743,795</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,921,142	8,087,357
Gastos administración y ventas	<u>745,128</u>	<u>433,254</u>
Total	<u>11,666,270</u>	<u>8,520,611</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	10,921,142	8,087,357
Gastos por beneficios a los empleados (1)	214,692	153,365
Suministros y materiales	35,390	19,233
Telecomunicaciones	27,507	29,644
Viaje, hospedaje y alimentación	7,519	18,734
Otros Impuestos	32,453	3,605
Arriendo	3,542	3,360
Servicios	30,830	19,361
Repuestos	4,352	3,490
Seguros	16,110	10,129
Transporte de aceite	192,864	101,641
Varios	179,869	70,692
Total	<u>11,666,270</u>	<u>8,520,611</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- Se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	76,652	95,036
Horas extras	855	260
Bonificación e Indemnización	-	1,000
Décimo tercer sueldo	7,829	8,203
Décimo cuarto	4,413	4,130
Fondo de reserva	7,570	7,315
Vacaciones	3,868	4,102
Participación trabajadores	67,523	2,858
Aporte patronal	11,451	12,111
Transporte personal	2,213	1,950
Reserva jubilación patronal	28,529	10,036
Alimentación	2,763	2,520
Capacitación	-	3,190
Uniformes	1,026	654
Total	<u>214,692</u>	<u>153,365</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 56 y 50 empleados respectivamente.

17. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	118,280	177,430
Gastos financieros	40,639	30,300
Costo financiero	<u>28,529</u>	<u>5,591</u>
Total	<u>187,448</u>	<u>213,321</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 2016 se detallan seguidamente:

Nombre de socio	Número de participaciones	% Participación
Mario Alzamora	852,110	97
Sebastián 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:

			<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>	
COMPRAS				
Joyapalma Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	454,457	398,967
Oliojoya Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	6,399	4,152
Alcopalma S.A.	Administ. y control	Local	6,000	19,911
Extratora Rio Coca	Administ. y control	Local	-	6,534
Extratora La Sexta	Administ. y control	Local	-	374,132
Alzamora Cristhina	Administ. y control	Local	-	12,011
PRÉSTAMOS OTORGADOS				
Joyapalma Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	29,869	261,024
Savia Forest & Investments S.A.	Administ. y control	Local	4,189	6,665
Mario Alzamora	Administ. y control	Local	6,645	47,315

Continúa...

.....Continuación

GASTO INTERÉS

Joyaport Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	-	1,028
---------------------	---------------------	-------	---	-------

VENTAS

Olojoya Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	6,196,530	3,826,983
Alcopalma S.A.	Administ. y control	Local	-	-
Joyapalma Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	8,117	10,500
Savia Forest & Investments S.A.	Administ. y control	Local	88	534
Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	135	37
María Valeria Alzamora Donoso	Capital	Local	-	27
María Lorena Alzamora Donoso	Capital	Local	-	27
Alzamora Cristhina	Capital	Local	-	6
Comercializadora Ciecopalma Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	558,201	1,197,922

GASTO ARRIENDO

Alcopalma Cía. Ltda.	Capital	Local	41,305	21,093
Mario Alzamora Cordovez	Capital	Local	15,600	15,600

**HONORARIOS
PROFESIONALES**

Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	7,610	14,000
Manuel Antonio Robalino Orellana	Administ. y control	Local	-	358
Alzamora Donoso Lorena	Administ. y control	Local	26,667	-

**GASTOS
(REEMBOLSANTE)**

Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	604	2,658
Ortiz Mena Juan Pablo	Capital	Local	10,182	-
Alzamora Cristhina	Capital	Local	-	230

**Cuentas por cobrar
(Nota 4):**

Olojoya Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	293,435	-
Joyapalma Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	34,369	42,452
Savia Forest & Investments S.A.	Administ. y control	Local	1,176	2,548
Ciecopalma Cía. Ltda.			107,824	-
Lorena Alzamora	Administ. y control	Local	-	27
Alzamora Cristhina	Capital	Local	-	56
Agrícola Mataje	Administ. y control	Local	310	-
			437,114	45,083

Continúa...

.....Continuación

**Otras cuentas por cobrar
(Nota 4)**

Joyapalma Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	284,836	300,376
Savia Forest & Investments S.A.	Administ. y control	Local	4,205	7,926
Alzamora Donoso Sebastian	Administ. y control	Local	1,610	-
Alzamora Donoso Valeria	Administ. y control	Local	217	-
Ortiz Mena Juan Pablo		Local	16,077	-
Agrícola Mataje Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	8,981	8,981
Mario Alzamora	Capital	Local	35,280	42,987
			<u>351,206</u>	<u>360,270</u>

**Cuentas por pagar
comerciales (Nota 9):**

Alcopalma S.A.	Administ. y control	Local	-	11,462
Savia S.A.	Administ. y control	Local	3,818	-
Alzamora Donoso Lorena	Administ. y control	Local	16,000	-
Extractora La Sexta S.A.	Administ. y control	Local	22	35,593
Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	981	-
Manuel Antonio Robalino Orellana	Administ. y control	Local	325	325
Joyaport Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	-	1,008
			<u>21,146</u>	<u>48,388</u>

**Otras cuentas por pagar
(Nota 9):**

Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	-	382,382
Mario Alzamora	Capital	Local	30,000	30,000
Sebastián Alzamora Donoso	Capital	Local	-	5,353
Joyaport Cía. Ltda.	Administ. y control	Local	3,000	3,000
			<u>33,000</u>	<u>420,735</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 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2016 y 2015, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios	24,303	21,354
Honorarios	<u>2,633</u>	<u>14,000</u>
Total	<u>26,936</u>	<u>35,354</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14 del 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. 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 2016 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía el 14 de abril del 2017 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.