Informe de Auditores Independientes

OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S. A.

Diciembre 31 del 2011

OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS		DIC'-2010	DIC'-2011
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes	4	75.397,85	169.059,66
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	41.468,24	45.940,81
Otros Activos Corrientes	7	23.233,49	28.242,64
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**140.099,58**	**243.243,11**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo Neto	8	833.180,76	884.809,70
Activos Diferidos	9	115.744,72	69.852,28
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**948.925,48**	**954.661,98**
TOTAL ACTIVOS		**1.089.025,06**	**1.197.905,09**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	39.385,17	3.196,39
Cuentas por pagar	11	57.853,63	51.851,84
Gastos Acumulados y Otros	12	43.229,87	85.226,66
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**140.468,67**	**140.274,89**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos de Accionistas	13	955.053,39	955.053,39
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**955.053,39**	**955.053,39**
TOTAL PASIVOS		**1.095.522,06**	**1.095.328,28**
PATRIMONIO			
Capital Social	14	30.000,00	30.000,00
Aportes a Futuras Capitalizaciones	15	40.000,00	40.000,00
Reserva Legal	16	-	10.907,38
Resultados Anteriores	17	-73.426,68	-76.497,00
Resultados del ejercicio		-3.070,32	98.166,43
TOTAL PATRIMONIO		**-6.497,00**	**102.576,81**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**1.089.025,06**	**1.197.905,09**
		-	-

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	**dic-10**	**dic-11**
Ventas	632.600,00	1.050.884,31
Descuento en Ventas	1.558,05	-
TOTAL VENTAS	**631.041,95**	**1.050.884,31**
(-) COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	464.799,73	729.618,08
TOTAL COSTO DE VENTAS	**464.799,73**	**729.618,08**
UTILIDAD BRUTA	**166.242,22**	**321.266,23**
(-) GASTOS		
Gastos de Administración	162.688,72	161.779,33
Gastos Financieros	9.219,03	3.500,42
Gastos no deducibles	2.014,12	2.328,96
TOTAL GASTOS	**173.921,87**	**167.608,71**
(+) OTROS INGRESOS	**4.609,33**	**1.299,42**
PERDIDA / UTILIDAD DEL EJERCICIO	**- 3.070,32**	**154.956,94**
Distribución		
15% de Trabajadores		23.243,54
Impuesto a la Renta		22.639,59
Reserva Legal		10.907,38
PERDIDA/UTILIDAD NETA	**- 3.070,32**	**98.166,43**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Aportes a futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados de Ejercicios anteriores	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al inicio del año 2011	30.000,00	40.000,00		- 76.497,00	-	- 6.497,00
Resultados del ejercicio 2011					154.956,94	154.956,94
Participación Trabajadores					- 23.243,54	- 23.243,54
Impuesto a la Renta					- 22.639,59	- 22.639,59
Reserva Legal			10.907,38		- 10.907,38	-
Saldo al final del año 2011	30.000,00	40.000,00	10.907,38	- 76.497,00	98.166,43	102.576,81

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	EJERCICIO 2010	*EJERCICIO 2011*
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	***74.397,85***	***93.661,81***
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	***85.073,92***	***236.196,23***
Clases de cobros por actividades de operación	***638.579,17***	***1.046.411,74***
Cobros procedentes de las ventas de bienes	*638.579,17*	*1.046.411,74*
Otros cobros por actividades de operación		
Clases de pagos por actvidades de operación	***(544.286,22)***	***(808.014,51)***
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	*(544.286,22)*	*(803.005,36)*
Pagos a y por cuenta de los empleados		
Otros pagos por actividades de operación	-	*(5.009,15)*
Dividendos pagados		
Dividendos recibidos		
Intereses pagados	*(9.219,03)*	*(3.500,42)*
Intereses recibidos		
Impuestos a las ganancias pagados		
Otras entradas (salidas) de efectivo		*1.299,42*
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	***(9.155,30)***	***(106.345,64)***
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	*(9.155,30)*	*(106.345,64)*
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	***(1.520,77)***	***(36.188,78)***
Pagos de préstamos	*(1.520,77)*	*(36.188,78)*
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	***74.397,85***	***93.661,81***
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	***1.000,00***	***75.397,85***
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	***75.397,85***	***169.059,66***
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE DISTRIBUCIÓN	***(3.070,32)***	***154.956,94***
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	***92.900,76***	***100.609,14***
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	*92.900,76*	*100.609,14*
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	***(6.277,29)***	***(19.369,85)***
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	*2.927,89*	*(4.472,57)*
(Incremento) disminución en otros activos	*(40.170,51)*	*(5.009,15)*
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	*56.658,25*	*(6.001,79)*
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	*(25.692,92)*	*(3.886,34)*
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	***83.553,15***	***236.196,23***

1. OPERACIONES

LA EMPRESA OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S. A.: *es una Compañía legalmente constituida en el Ecuador, según escritura del 30 de enero del 2002, ante el Dr. Alfonso Freire Zapata, Notario Décimo Cuarto del cantón Quito.*

Con fecha 14 de noviembre del 2007 en la Notaria Décimo Octava del Dr. Enrique Díaz Ballesteros según escritura No.4.576 se realiza Aumento de Capital Social de USD. 15,000.00 a USD. 30,000.00 dividido en 30.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una y se reforman a los estatutos, se inscribe en el registro de la Propiedad del Cantón San Lorenzo bajo el repertorio 1 y Registro 204.

OBJETO SOCIAL: *La actividad principal es el cultivo y comercialización de Palma Africana, se dedicará a la compra-venta, comercialización, distribución, sea por mayor o menor, la importación y exportación de todo tipo de; a) Productos e insumos agrícolas, sea estado natural, semiprocesado; b) Productos pecuarios del mar y sus derivados; c) Maquinaria industrial que incluye y equipos para las industrias agrícolas, pecuaria, ganadera, textil, maderera, grafica, alimenticia, hotelera, automotriz y de la construcción.*

PLAZO DE DURACION: *50 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil.*

NUMERO DEL RUC: *1791851269001*

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: *Vía Esmeraldas Kilómetro 28 Carretera Costera, Parroquia La Concepción, Cantón San Lorenzo.*

2. BASES DE ELABORACION Y POLITICAS CONTABLES

Base de Presentación

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y la disposición del Servicio de Rentas Internas de aplicación obligatoria por parte de los contribuyentes obligados a llevar contabilidad.

Políticas Contables

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros en base a Normas NEC, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del fruto de palma africana para la extracción de aceite, se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contra prestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos.

Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del Impuesto Causado y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la tarifa para el impuesto a la renta en el año 2011 es el 24%, en el año anterior fue el 25%.

Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro si lo hubiere.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal, utilizando las siguientes tasas.

Activo	Año	2010	2011
Edificio	20	5%	5%
Instalaciones	10	10%	10%
Maquinaria y equipo	10	10%	10%
Muebles y enseres	10	10%	10%
Equipo de Computación	3	33%	33%
Vehículos	5	20%	20%
Plantación	20	5%	5%

Deudores comerciales y otras cuentas por pagar

Las ventas se realizan en condiciones de crédito normales menos de 30 días, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al cierre del ejercicio económico no hay saldos vencidos por lo tanto, no hay deterioro y no se ha contabilizado la provisión para cuentas incobrables

Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de créditos normales y no tienen intereses.

Préstamos bancarios

Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

Participación a trabajadores

Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de la utilidad del ejercicio económico de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año.

Anticipo de Impuesto a La Renta

El anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad a la suma matemática de los siguientes rubros:

- *El 0.2% del patrimonio total*
- *El 0.2% de los Costos y Gastos deducibles*
- *El 0.4% del Activo Total*
- *El 0.4% de los ingresos gravables*

Estado de resultados

La empresa clasifica sus gastos por el método de función.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".

ANTECEDENTES: *Con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", de aplicación obligatoria por parte de las empresas sujetas al control y vigilancia de esta entidad.*

La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, estableció tres grupos de empresas para la adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Con Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 del 11 de octubre del 2011, se expide el Reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para las PYMES", para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, que cumplan las siguientes condiciones:

a. *Monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares*
b. *Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta cinco millones de dólares*
c. *Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado)*

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., *aplicará NIIF para PYMES, y aplicará la sección 34 "Actividades Especiales o Agrícolas"*

En cumplimiento con el cronograma de implementación para la adopción de las Normas NIIF para la elaboración de los Estados Financieros, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la compañía ***OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.,*** *conoció y aprobó el informe de la primera fase del Cronograma, y presentado a la Superintendencia de Compañías el 05 de mayo del 2011, conteniendo la siguiente información: a) Plan de Capacitación; b) El respectivo Plan de Implementación; c) La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.*

El Equipo de Trabajo liderado por el Gerente identificó las diferencias conceptuales entre políticas contables NEC aplicadas por la empresa y las Normas NIIF para PYMES, las principales NIIF para PYMES son las siguientes:

1. ***Transición a la NIIF para PYMES***
   Sección 35: se aplicará a una entidad que adopte por primera vez, las NIIF para PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en NIIF completas, o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados.

   Los primeros estados financieros de la empresa conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la entidad hará una declaración explicita y sin reservas, del cumplimiento con las NIIF para PYMES.

2. ***Sección 34: Actividades especiales***
   Esta sección proporciona una guía sobre la información financiera de las PYMES involucradas en los tres tipos de actividades especiales, actividades agrícolas, actividades de extracción y concesión de servicios.

   OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., se dedica a actividades agrícolas y determinará su política contable para cada clase de activos biológicos, así:

   a. *La empresa utilizará el método del valor razonable para los activos biológicos, cuyo valor razonable, sea fácilmente determinable sin un costo o esfuerzo desproporcionado.*
   b. *La empresa usará el modelo del costo para todos los demás bienes de propiedad, planta y equipo.*

   2.1. Reconocimiento
   OLENSA S.A., *reconocerá los activos biológicos o un producto agrícola cuando y solo cuando:*
   a. *La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados*
   b. *Sea probable que fluya a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo.*

c. El valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable, sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

2.2. Medición

Modelo del valor razonable:

- *La empresa medirá la palma africana (activo biológico) en el momento del reconocimiento inicial, y en cada fecha sobre la que se informe, a su valor razonable menos los costos de ventas. Los cambios en el valor razonable menos los costos de ventas se reconocerán en resultados.*

- *El fruto de la palma africana (producto agrícola) cosechado o recolectado que procedan de la palma africana (activo biológico) de la empresa se medirá a su valor razonable menos los costos de venta en el punto de cosecha o recolección. Esta medición será el costo a esa fecha, no se aplicará la sección 13 de inventarios.*

Modelo del costo

- *La empresa medirá la palma africana (activo biológico) cuyo valor razonable no sea fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado, al costo menos cualquier depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.*

- *La empresa medirá el fruto de la palma africana (producto agrícola) cosechado recolectado de la palma africana (activo biológico), a su valor razonable menos los costos estimados de venta en el punto de cosecha o recolección. Esta medición será el costo a esa fecha.*

2.3. Información a revelar

Modelo del valor razonable

La empresa revelará la siguiente información con respecto a sus activos biológicos medidos a su valor razonable:

a. Una descripción de cada clase de activo biológico
b. Los métodos y las hipótesis aplicadas en la determinación del valor razonable del producto agrícola en el punto de cosecha.
c. Una conciliación de los cambios en el importe en libros de los activos biológicos, entre el inicio y el final del periodo corriente. La conciliación incluirá:

- *La ganancia o pérdida surgida de cambios en el valor razonable*
- *Los incrementos de compras*
- *Los decrementos de la cosecha o recolección*
- *Otros cambios*

Modelo del costo

La empresa revelará lo siguiente con respecto a los activos biológicos medidos utilizando el modelo del costo:

a. *Una descripción de cada clase de activo biológico*
b. *Una explicación de la razón por la cual no puede medirse con fiabilidad el valor razonable*
c. *El método de depreciación utilizada*
d. *Las vidas útiles o las tasa de depreciación utilizadas*
e. *El importe en libros bruto y la depreciación acumulada (a la que se agregaran las pérdidas por deterioro, al principio y al final del periodo).*

3. *Beneficios a los empleados*

(Sección 28) *Los beneficios a los empleados comprende todos los tipos de: contraprestaciones que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de su servicio. Los planes de beneficios post-empleo se clasifican en planes de aportaciones definidas y planes de beneficios definidos.*

La empresa aplicará los planes de beneficios definidos, distinto de los planes de aportaciones definidas. En los planes de beneficios definidos, la obligación de la empresa consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores, y el riesgo actuarial (de que los beneficios tengan un costo mayor de lo esperado) y los riesgos recaen, esencialmente, en la entidad.

Al inicio y final del periodo de transición, se realizará el cálculo de la Jubilación Patronal y Desahucio mediante cálculo actuarial del valor actual de las reservas matemáticas, necesario para financiar las obligaciones impuestas por la aplicación de la Jubilación Patronal, según manda el art. 216 del Código de Trabajo, publicado en el Registro Oficial No. 167 del 16 de diciembre del 2005. El modelo matemático cuantifica el total de: Valor presente de la obligación futura de las reservas completas "Método prospectivo" definición actuarial, o "Método de Crédito Unitario proyectado" así definido por las Normas NIIF, unitario porque hace relación a cada trabajador.

Art. 10 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (Depuración de los ingresos), literal 13.- Son deducibles la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas, se refieran a personal que hayan cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa.

La compañía registrará la provisión de jubilación patronal al inicio del periodo de transición de NIIF y al final del periodo de transición de NIIF, ajustado el 1ro de enero del 2012, año de los primeros Estados Financieros con NIIF, con efecto retrospectivo.

4. ***Presentación de un juego completo de Estados Financieros***

   La compañía adoptó la política de presentación de un juego completo de Estados Financieros comparativos de un periodo a otro:

   a. *Estado de Situación Financiera*
   b. *Estado de Resultados Integrales*
   c. *Estado de Cambios en el Patrimonio Neto*
   d. *Estado de Flujo de efectivo*
   e. *Nota a los Estados Financieros*

En cumplimiento con el cronograma, la compañía presentó el segundo informe correspondiente a la segunda y tercera fase para conocimiento y aprobación de la Junta General de Accionistas, y presentado a la Superintendencia de Compañías el 28 de septiembre del 2011, conteniendo lo siguiente:

- *Proceso de adopción y ámbito de aplicación a NIIF*
- *Alternativas contables adoptadas*
- *Aspectos más significativos e impactos sobre los estados financieros*
- *Implementación y formulación paralela*
- *Balance de apertura al 1ro de enero 2011*
- *Conciliación del Patrimonio neto de Normas NEC a Normas NIIF al inicio del periodo de transición.*

<u>Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición)</u>

(Sección 35.12) La entidad explicara cómo ha afectado la transición desde el marco de información financiera anterior a esta NIIF, a su situación financiera, el rendimiento financiero, y los flujos de efectivos presentados con anterioridad.

Conciliaciones:
Para cumplir con el párrafo 35.12 la empresa ha preparado conforme a esta NIIF, la conciliación del patrimonio neto:

a. *Conciliación del patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior (NEC), con su patrimonio determinado de acuerdo con las NIIF, para cada una de las siguientes fechas:*
- *Al inicio del periodo de transición (01/01/2011); y*
- *Al final del periodo de transición (31/12/2011)*

b. *Conciliación del resultado*
c. *Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable*
d. *Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere el Estado de Flujo de Efectivo, previamente presentado bajo NEC.*

En cumplimiento con la normativa a continuación se presenta la conciliación realizada por la empresa:

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO REPORTADO BAJO NEC AL PATRIMONIO REPORTADO BAJO NIIF/NIC

Al 1ro de enero y 31 de diciembre del periodo de transición 2011

(Expresado en Dólares)

CONCEPTO	NOTAS	TOTAL PATRIMONIO NETO
Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2010 bajo NEC		**(6.497,00)**
Ajustes por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):		
Reserva Legal 2011		10.907,38
Resultados del ejercicio 2011		98.166,43
Patrimonio Neto al 31 de Diciembre del 2011 bajo NEC		**102.576,81**
Resultados Acumulados Provenientes de la adopción de NIIF: (Ajustes al 1ro de enero de 2012)		
Ajuste Gastos Pre Operacionales y Diferidos	1	(69.852,28)
Valor razonable del terreno	2	363.753,12
Valor razonable de cultivo de palma africana	3	926.344,45
Calculo Actuarial Jubilación, Desahucio	4	(5.441,79)
TOTAL AJUSTES POR LA ADOPCION DE NIIF		**1.214.803,50**
Total Patrimonio Neto al 01 de enero del 2012 con NIIF		**1.317.380,31**
Impacto neto en porcentaje		**1184,29%**

Notas Explicativas

Los principales ajustes realizados como consecuencia de la aplicación de las NIIF son:

1. *La cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de la adopción de NIIF en el Patrimonio disminuye en USD $69.852,28 por ajuste a los Gastos Pre operacionales y Diferidos.*

2. *La cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de la adopción de NIIF en el Patrimonio Neto, aumenta en USD $363.756,12, por el ajuste al valor razonable de los terrenos.*

3. *La cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de la adopción de NIIF en el Patrimonio Neto, aumenta en USD $926.344,45 por el ajuste al valor razonable de las plantaciones.*

4. *La cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de la adopción de NIIF en el Patrimonio Neto, disminuye en USD $5.441,79 por la provisión de jubilación patronal y desahucio.*

El impacto neto en el patrimonio es de 1.184,29% efecto de los ajustes anotados.

Las principales políticas adoptadas en la adopción de Normas NIIF son las siguientes:

1. ***Gastos Pre operacionales y diferidos***
   Se optan por la política de reconocimiento de un activo o pasivo cuando hay la probabilidad que cualquier beneficio económico futuro llegue o salga de la entidad, en el Balance del 31 de diciembre de 2011 se registran gastos de constitución, pre operacionales y gastos diferidos por $ 69.852,28 que son gastos no recuperables.

2. ***Propiedad, planta y Equipo***
   Terreno
   Se corrige la base de medición del costo histórico de los terrenos cultivados con palma africana, se opta por el modelo del valor razonable como costo atribuido como base de medición, a partir del Estado de Situación Financiera de transición al 1ro de enero del 2011, mediante el avalúo del Perito Evaluador, aprobado en Junta de Accionistas.

3. ***Activos Biológicos***

   Se corrige la base de medición del costo histórico de las plantaciones de palma africana, se opta el modelo de valor razonable como costo atribuido como base de medición, a partir del Estado de Situación Financiera de transición al 1ro de enero del 2011.

   El valor razonable de la plantación de palma africana, se determinó mediante el avalúo del Perito.

Según la resolución de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la Junta de Accionistas, que aprueben los primeros estados financieros de acuerdo a NIIF, el saldo acreedor de la cuenta Resultados Acumulados provenientes de la Adopción de NIIF, no podrá ser distribuido dentro de los Accionistas ni en aumento de capital, en virtud que no corresponden en resultados no operacionales, el saldo acreedor podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y del último ejercicio.

4. ***Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio***
   Se corrige la política contable de reconocimiento y medición de los planes por beneficios por jubilación patronal mediante el cálculo actuarial, tal como lo requiere la sección 28 "Beneficios a empleados"

Los ajustes por la adopción de NIIF por primera vez fueron contabilizados en el sistema contable el 1ro de enero de 2012. El estado Financiero a esta fecha, es el primer Estado Financiero con NIIF comparativo, con el terminado al 31 de diciembre de 2012.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, se han observado hechos significativos de carácter financiero-contable, que puedan afectar la interpretación de los mismos, así:

3.1. Con Circular No. SC.ICI.CCP.Q.12.003 del 23 de marzo del 2012 de la Superintendencia de Compañías, en base a los Estados Financieros del ejercicio 2010 se determinó que registra pérdidas que equivalen al 121.66% del capital y Reservas, situación que ubica a la empresa OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., en el causal de disolución prevista en el Numeral 6) del Art. 361 de la Ley de Compañías.

3.2. El valor razonable del cultivo de palma africana estaria afectado por la evolución en la plantación de la plaga del PC (Pudrición de cogollo), ya que en la zona de San Lorenzo hay una significante incidencia de esta plaga.

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Caja General (1)	1.600,00	1.600,00
Subtotal Caja	**1.600,00**	1.600,00
BANCOS		
Banco Pichincha 45800035-3	73.797,85	167.459,66
Subtotal Bancos	**73.797,85**	**167.459,66**
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	**75.397,85**	**169.059,66**

(1) Valor a cargo del Ing. Roberto Bohorquez

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Clientes		
Energypalma S.A.	2.053,19	12.595,30
Otras cuentas por Cobrar a Energypalma S.A.	4.746,30	57,75
Subtotal Clientes	**6.799,49**	**12.653,05**
Otras cuentas por Cobrar		
Anticipos Proveedores	22.445,51	11.255,90
Préstamo a Empleados	7.912,17	13.829,14
Préstamo a Terceros	-	3.290,43
Otras cuentas por Cobrar	4.311,07	4.912,29
Subtotal Total Otras Cuentas por Cobrar	**34.668,75**	**33.287,76**
TOTAL CUENTAS Y DTOS. POR COBRAR	**41.468,24**	**45.940,81**

OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Crédito Tributario IVA	10.199,94	4.549,49
Retenciones en la Fuente	8.179,62	10.509,60
Anticipo de Impuesto a la Renta (2)	4.853,93	4.853,93
Retenciones del I. R. año anterior	-	8.329,62
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	**23.233,49**	**28.242,64**

(2) Corresponde al anticipo del Impuesto a la Renta del 2008 y 2009

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	ADICIONES	31-dic-11 VALOR US$
Actividades de Operación			
Plantaciones Ciclo Largo	850.834,42	-	850.834,42
Vivero	4.221,82	64.850,45	69.072,27
Depreciación Plantaciones	- 156.931,64	-42.541,68	- 199.473,32
TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**698.124,60**	**22.308,77**	**720.433,37**
ACTIVOS FIJOS			
ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE			
Terreno	47.801,22	0,00	47.801,22
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE			
Edificio	-	19.179,52	19.179,52
Muebles y Enseres	2.550,01	0,00	2.550,01
Maquinaria y Equipo	303,99	240,00	543,99
Equipo de Computación	119,96	0,00	119,96
Vehículo	20.044,06	28.091,21	48.135,27
Instalaciones	93.180,86	1.439,93	94.620,79
Campamento	7.455,47	-7.455,47	-
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQ.	**171.455,67**	**41.495,19**	**212.950,76**

DETALLE	VALOR US$	Depreciación	VALOR US$
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			
Edificio	-	1.303,89	1.303,89
Muebles y Enseres	773,50	255,00	1.028,50
Maquinaria y Equipo	34,55	30,36	64,91
Equipo de Computación	131,93	27,99	159,92
Vehículo	16.869,34	6.829,95	23.699,29
Instalaciones	17.658,92	4.659,00	22.317,92
Campamento	931,17	-931,17	-
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUM.	**36.399,41**	**12.175,02**	**48.574,43**
TOTAL PROP. PLANTA Y EQ. (NETO)	**833.180,76**	**12.175,02**	**884.809,70**

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
OTRAS CUENTAS		
Gastos de Constitución	1.459,45	1.459,45
(-) Amortización Gastos de Constitución	- 949,40	- 1.241,24
Gastos de Pre operación	190.983,89	190.983,89
(-) Amortización gastos pre operación	- 108.648,55	- 146.845,27
Gastos Diferidos	37.019,33	37.019,33
(-) Amortización Gastos Diferidos	- 4.120,00	- 11.523,88
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	**115.744,72**	**69.852,28**

10. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCION CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Prestamos		
Banco del Pichincha	38.225,16	3.196,39
Banco Capital	1.160,01	-
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	**39.385,17**	**3.196,39**

11. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Proveedores		21.851,84
Anticipos	-	30.000,00
Otras cuentas por Pagar	57.853,63	-
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**57.853,63**	**51.851,84**

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Obligaciones		
15% Trabajadores	-	23.243,54
Impuesto a la renta ejercicio	-	22.639,59
Obligaciones Tributarias	15.238,79	5.201,24
Obligaciones Laborales (3)	27.991,08	34.142,29
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS	**43.229,87**	**85.226,66**

(3) Las obligaciones Laborales corresponden a: IESS por pagar, Décimo Tercer sueldo, Décimo cuarto sueldo y vacaciones.

13. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Alfonso Cordovez	294.309,30	294.309,30
Silvia Ponce	234.207,01	234.207,01
José A. Arellano	156.694,30	156.694,30
Álvaro Munchmeyer	269.842,78	269.842,78
TOTAL PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	**955.053,39**	**955.053,39**

OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

14. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Alfonso Cordovez	10.200,00	10.200,00
Silvia Ponce	7.800,00	7.800,00
José A. Arellano	5.400,00	5.400,00
Álvaro Munchmeyer	6.600,00	6.600,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (4)	**30.000,00**	**30.000,00**

(4) Con fecha 14 de noviembre del 2007 en la Notaria Décimo Octava del Dr. Enrique Díaz Ballesteros según escritura No.4.576 se realiza Aumento de Capital Social de USD. 15,000.00 a USD. 30,000.00 dividido en 30.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una y se reforman a los estatutos, se inscribe en el registro de la Propiedad del Cantón San Lorenzo bajo el repertorio 1 y Registro 204, mediante compensación de créditos.

15. APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Alfonso Cordovez	13.600,00	13.600,00
Silvia Ponce	10.400,00	10.400,00
José A. Arellano	7.200,00	7.200,00
Álvaro Munchmeyer	8.800,00	8.800,00
TOTAL APT. A FUTURAS CAPITALIZACIONES (5)	**40.000,00**	**40.000,00**

(5) Aportes realizados en efectivo distribuidos de acuerdo al porcentaje de participación accionaria que a la fecha mantienen los accionistas, resolución tomada en Junta de Accionista y aprobada mediante acta.

16. RESERVA LEGAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Reserva Legal		10.907,38
TOTAL RESERVAS	**-**	**10.907,38**

(2) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, hasta que represente el 50% del capital pagado.

17. RESULTADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-10 VALOR US$	31-dic-11 VALOR US$
Pérdidas acumuladas ejercicios anteriores	- 73.426,68	- 76.497,00
Resultados del ejercicio	- 3.070,32	98.166,43
TOTAL RESULTADOS	**- 76.497,00**	**21.669,43**