

*Informe de Auditores
Independientes*

**OLEAGINOSAS DEL NORTE
"OLENSA" S. A.**

Diciembre 31 del 2012

OLEAGINOSAS DEL NORTE "OLENSA" S. A.
ESTADOS FINANCIEROS DEL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Signos Utilizados:

USD Dólares de los Estados Unidos de América

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF PYMES

Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades

REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., (en adelante compañía) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre de 2012, el correspondiente estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros y la razonabilidad de la valoración de los activos de conformidad con la aplicación de las NIIF.

4. *Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.*

5. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros, la valoración de sus activos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

6. Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

En cumplimiento con las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A., adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES, en el ejercicio económico 2012, el periodo de transición corresponde al ejercicio 2011, conforme a la Sección 35 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Quito DM, 13 de marzo de 2013.


Lic. Nelson Aguirre S.
Socio – Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	NOTAS	Al 31 de Diciembre	
		2011	2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes del efectivo	7	169.059,66	99.245,75
Activos Financieros	8	34.684,91	11.132,99
Servicios y Otros Pagos Anticipados	9	11.255,90	1.667,53
Activos por Impuestos Corrientes	10	28.242,64	19.154,15
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		243.243,11	131.200,42
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	11	164.376,33	546.239,17
Activo Intangible	12	69.852,28	24.032,80
Activos Biologicos	13	720.433,37	1.323.274,15
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		954.661,98	1.893.546,12
TOTAL ACTIVOS		1.197.905,09	2.024.746,54
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos por pagar	14	21.851,84	5.555,03
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	3.196,39	0,00
Otras Obligaciones Corrientes	16	85.226,66	86.833,52
Anticipo de Clientes	17	30.000,00	0,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		140.274,89	92.388,55
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar diversas relacionadas	18	955.053,39	715.778,85
Provisiones por Beneficios a empleados	19	-	5.441,79
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		955.053,39	721.220,64
TOTAL PASIVOS		1.095.328,28	813.609,19
PATRIMONIO NETO			
Capital	20	30.000,00	30.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	21	40.000,00	40.000,00
Reservas	22	10.907,38	10.907,38
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Superávit por revaluación de propiedades	23	-	1.133.165,93
RESULTADOS ACUMULADOS			
Ganancias acumuladas	24	-	-
Pérdidas acumuladas		-76.497,00	-76.497,00
Resultados provenientes de la adopción de NIIF		-	-5.441,79
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Ganancia neta del Período	R I	98.166,43	79.002,83
TOTAL PATRIMONIO NETO		102.576,81	1.211.137,35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.197.905,09	2.024.746,54

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CÓDIGO	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO		TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA LEGAL	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
				30401	30502	30601	30602	30603	30701	30702	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	99	30.000,00	40.000,00	10.907,38	1.133.165,93	0,00	- 76.497,00	5.441,79	79.002,83	-	1.211.137,35
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	9901	30.000,00	40.000,00	10.907,38	1.133.165,93	98.166,43	- 76.497,00	5.441,79	-	-	1.230.300,95
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	990101	30.000,00	40.000,00	10.907,38	-	98.166,43	- 76.497,00	-	-	-	102.576,81
CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:	990102	-	-	-	1.133.165,93	-	-	-	-	-	1.133.165,93
CORRECCION DE ERRORES:	990103	-	-	-	-	-	-	5.441,79	-	-	5.441,79
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	9902	-	-	-	-	- 98.166,43	-	-	79.002,83	-	19.163,60
Aumento (disminución) de capital social	990201	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	990202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	990204	-	-	-	-	- 98.166,43	-	-	-	-	98.166,43
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	990205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	990206	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	990207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios (detallar) (NOTA 35)	990209	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	990210	-	-	-	-	-	-	-	79.002,83	-	79.002,83

*Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Al 31 de Diciembre		%
		2011	2012	
INGRESOS				
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Ventas de bienes	25	1.052.183,73	1.070.175,68	
Descuento en ventas		0,00	0,00	
VENTAS NETAS		1.052.183,73	1.070.175,68	
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION				
Costo de Venta y producción	27	729.618,08	693.697,14	65%
GANANCIA BRUTA		322.565,65	376.478,54	
Otros Ingresos	26	0,00	6.250,00	
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				
Gastos de Ventas		0,00	0,00	0%
Gastos de Administración		161.779,33	194.829,84	18%
TOTAL GTOS. DE ADMI. Y VENTAS	27	161.779,33	194.829,84	
GASTOS FINANCIEROS				
Interés Operaciones Bancarias		3.500,42	743,06	
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	27	3.500,42	743,06	
OTROS GASTOS				
		2.328,96	57.592,34	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DEL 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS				
	28	154.956,94	129.563,30	
15% Participación a Trabajadores		-23.243,54	-19.434,50	
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos		131.713,40	110.128,81	
Impuesto a la Renta 24% / 23%		-22.639,59	-31.125,97	
Reserva Legal		-10.907,38		
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS		98.166,43	79.002,83	7%
OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)				
Componentes del Otro Resultado Integral				
Ganancia por revaluación de propiedad, planta y equipo			0,00	
Impuesto sobre las ganancias relativo a otro resultado Integral			0,00	
Impuesto sobre las ganancias relativo a otro resultado integral			0,00	
Otros (detallar en notas)			0,00	
Provisión Jubilación Patronal y desahucio		0,00	0	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL			0,00	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO			79.002,83	

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo por el Método Directo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

	2011	2012
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de operación	236.196,23	221.389,83
Clases de Cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de la venta de bienes o servicios	1.046.411,74	1.076.021,84
Otros cobros por actividades de operación		36.382,62
Total de Cobros por actividades de operación	1.046.411,74	1.112.404,46
Clases de Pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	(803.005,36)	(691.422,99)
Pagos a y por cuenta de empleados	(5.009,15)	(72.359,57)
Otros pagos por actividades de operación		(30.000,00)
Intereses pagados	(3.500,42)	(743,06)
Impuesto a las ganancias pagado		(96.489,01)
Otras salidas / entradas de efectivo	1.299,42	
Total de Pagos por actividades de operación	(810.215,51)	(891.014,63)
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión		
Recibido de la venta de Propiedad, planta y equipo		75.322,27
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(106.345,64)	(29.085,04)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión	(106.345,64)	46.237,23
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación		
Pago de Prestamos	(36.188,78)	
Dividendos pagados		(98.166,43)
Otras entradas (salidas de efectivo)		(239.274,54)
Total Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación	(36.188,78)	(337.440,97)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	93.661,81	(69.813,91)
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	75.397,85	169.059,66
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	169.059,66	99.245,75
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	154.956,94	129.563,30
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	100.609,14	154.294,56
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(6.250,00)
TOTAL AJUSTES	100.609,14	148.044,56
TOTAL AJUSTES	255.566,08	277.607,86
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(4.472,57)	5.846,16
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		36.382,62
(Incremento) disminución en otros activos	(5.009,15)	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(6.001,79)	(16.296,81)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(3.886,34)	(48.953,61)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		(30.000,00)
Incremento (disminución) en otros pasivos		(3.196,39)
TOTAL INCREMENTOS (DISMINUCIÓN) EN ACTIVOS Y PASIVOS	(19.369,85)	(56.218,03)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	236.196,23	221.389,83

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.: (En adelante "La empresa") Está 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.

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, semiprocado; 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.

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

DOMICILIO FISCAL: En la ciudad de Quito con RUC: 1791851269001

CAPITAL SOCIAL:

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.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y SOCIETARIA

La empresa cuenta con personería jurídica, Patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia, según su organigrama estructural.

- **Álvaro Munchmeyer Castro PRESIDENTE**

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A continuación se describen las principales bases contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.1. Bases de Presentación

Los Estados Financieros de la empresa se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para la PYMES).

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

La preparación de estos Estados Financieros conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- *Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General*
- *Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para el entidades bajo su control.*
- *Teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de valoración de los activos de aplicación obligatoria.*
- *En la Nota N° 4: "Principios, políticas contables y criterios de valoración", se resumen principios contables y criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros del ejercicio 2012.*
- *De forma que muestre la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado en esa fecha.*

Los estados financieros de la empresa, correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas. Estos estados financieros anuales, fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Ecuador, Normas "NEC" y por lo tanto, no coinciden con los saldos del ejercicio 2012 que han sido incluidos en los presentes estados financieros, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF para PYMES".

2.2. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la empresa opera, que es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Gerente, ratificadas posteriormente por la Junta de Accionistas.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- 1. Reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos*
- 2. La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos (ver Nota 4.4).*
- 3. Se ha optado por mantener el criterio del costo histórico a valor razonable, como costo atribuido para los activos de Propiedad, planta y equipo, excepto para el terreno y plantaciones que se optó por el revalúo.*
- 4. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados. (ver Nota 4.9)*

2.4. Información referida al ejercicio 2011

Conforme a lo exigido por la Sección 35 "Transición a la NIIF para PYME", la información contenida en el ejercicio 2011 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2012 y no constituye por sí misma los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011, por cuanto este ejercicio fiscal se presentó bajo Normas NEC.

2.5. Periodo Contable

- Los Estados de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.*
- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012.*
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012; los mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para Pymes.*
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2011 y al 31 de diciembre del 2012.*

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

2.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" PARA PYMES.

3.1. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y REGULATORIOS EN ECUADOR

Oleaginosas del Norte Olensa S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución N°08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución, y;

Con resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11 010 del 28 de diciembre del 2011, se expide el reglamento para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" para las Pymes. Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías, califica como Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), a las personas Jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Monto de activos inferiores a 4 millones de Dólares*
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales de hasta 5 millones de Dólares; y,*
- c. Tengan menos de 200 trabajadores, para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.*

Oleaginosas del Norte Olensa S.A., califica como Pymes.

3.2. DECLARACION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF PARA PYMES

La empresa, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en las resoluciones mencionadas, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

En cumplimiento con la Sección 35 "Adopción por primera vez de las NIIF": los primeros estados financieros que la empresa presenta conforme a esta NIIF, son los primeros estados financieros anuales en los cuales la empresa hace una declaración explícita y sin reservas contenida en esos estados financieros, del cumplimiento con la NIIF.

La administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

Esta nueva normativa supone cambios con respecto a las Normas NEC vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011, para las empresas PYMES del tercer grupo:

- *Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los estados financieros.*
- *La incorporación de dos nuevos estados financieros: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y*
- *Las notas a los Estados Financieros y el informe de actividades por parte de la administración.*
- *La conciliación exigida por la Sección 35 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF se presentan en la Nota N° 3.3.7.*

3.3. Bases de la transición a las NIIF para PYMES

Un juego completo de estados financieros de la empresa, corresponde al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes). La empresa aplicó la sección No. 35 "Transición a las NIIF para las PYMES" al preparar sus estados financieros en esta fecha.

3.3.1. Aplicación de la Sección 35

La fecha de transición de la empresa es el 01 de enero del 2011. La empresa ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la empresa es el 1 de enero del 2012.

La empresa en su estado de situación financiera de apertura en la fecha de transición a las NIIF para las PYMES, es decir, al comienzo del primer periodo presentado, reconoció:

- a) *Todos los activos y pasivos, cuyo reconocimiento es requerido por la NIIF para las PYMES*
- b) *No reconoce partidas como activos o pasivos si esta NIIF no permite dicho reconocimiento*
- c) *Aplicó esta NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos.*

La sección 35 "Transición de las NIIF para las PYMES" permite a las empresas que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES" el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatoria u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

La empresa procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, los mismos que contienen información de alta calidad, transparente para los usuarios, comparable para todos los periodos que se presente, y suministra un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para PYMES.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera ha establecido la aplicación opcional de ciertas exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para las Pymes. (Ver secciones 35.9 y 35.10)

3.3.2. Aplicación de la Sección 34 "Actividades Especiales o Agrícolas"

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.*

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.*

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.*

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

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.

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. El método de depreciación utilizada
- c. Las vidas útiles o las tasa de depreciación utilizadas
- d. 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).

3.3.3. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF

La empresa aplicará las siguientes excepciones:

- a. La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros
Esta excepción no es aplicable.
- b. Contabilidad de coberturas
Esta excepción no es aplicable.
- c. Estimaciones contables
Esta excepción no es aplicable.
- d. Operaciones discontinuadas
Esta excepción no es aplicable.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

- e. Medición de participaciones no controladoras
Esta excepción no es aplicable.

3.3.4. Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la empresa

- a. Combinación de negocios
Esta exención no es aplicable.

- b. Transacciones con pagos basados en acciones
Esta exención no es aplicable.

- c. Valor razonable como costo atribuido
La empresa opto por medir los bienes de propiedad, planta y equipo, al costo histórico como costo atribuido.

- d. Revaluación como costo atribuido
Esta exención no es aplicable.

- e. Diferencias de conversión acumuladas
Esta exención no es aplicable.

- f. Estados financieros separados
Esta exención no es aplicable.

- g. Instrumentos Financieros compuestos
Esta exención no es aplicable.

- h. Impuestos diferidos
Esta exención no es aplicable.

- i. Acuerdos de concesión de servicios
Esta exención no es aplicable.

- j. Actividades de extracción
Esta exención no es aplicable.

- k. Acuerdos que contienen un arrendamiento
Esta exención no es aplicable.

- l. Pasivos por retiros de servicios
Esta exención no es aplicable.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

3.3.5. Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y principios contables generalmente aceptados en Ecuador (NEC)

La Norma Internacional de Información financiera Sección 35.12 exige que los primeros Estados Financieros elaborados conforme a esta NIIF incluyan:

- a. *Una descripción de la naturaleza de cada cambio en la política contable*
- b. *Conciliaciones de su patrimonio, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, con su patrimonio determinado de acuerdo con esta NIIF, para cada una de las siguientes fechas:*
 - *La fecha de transición a esta NIIF; y*
 - *El final del último periodo presentado en los Estados Financieros anuales más recientes de la empresa determinado con las normas NEC*

Consecuentemente el periodo de transición es desde el 1ro de enero al 31 de diciembre del 2011, y los primeros Estados Financieros con base a NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la empresa OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.:

- *Ajustes al 1ro de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011*
- *Conciliación del Patrimonio neto al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011*

3.3.6. Ajustes al 1ro de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011

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 Neto, aumenta en USD \$363.756,12, por el ajuste al valor razonable de los terrenos.*
2. *La cuenta de Resultados Acumulados Provenientes de la adopción de NIIF en el Patrimonio Neto, aumenta en USD \$769.412,81 por el ajuste al valor razonable de las plantaciones.*
3. *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.*

3.3.7. Conciliación del Patrimonio neto al 1ro de enero y al 31 de diciembre del 2011

Una conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 1ro de enero del 2011, de la empresa por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), fue como sigue:

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

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		102.676,81
Resultados Acumulados Provenientes de la adopción de NIIF: (Ajustes al 1ro de enero de 2012)		
Ajuste Gastos Pre Operacionales y Diferidos		
Valor razonable del terreno	1	363.753,12
Valor razonable de cultivo de palma africana	2	769.412,81
Calculo Actuarial Jubilación, Desahucio	3	-5.441,79
TOTAL AJUSTES POR LA ADOPCION DE NIIF		1.127.724,14
Total Patrimonio Neto al 01 de enero del 2012 con NIIF		1.317.380,31
Impacto neto en porcentaje		1099,39%

El impacto neto en el patrimonio es de 1.099,39% efecto de los ajustes anotados.

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

1. 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.

2. 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 a los Accionistas ni en aumento de capital, en virtud que no corresponden en resultados no

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

operacionales, el saldo acreedor podrá ser absorbido en pérdidas acumuladas y del último ejercicio.

3. 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.

4. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACION

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2012, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

4.1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades del sistema financiero, los sobregiros bancarios, en el balance se presentan en el pasivo corriente, para la presentación del Estado de Flujo de efectivo los sobregiros bancarios se incluyen en el efectivo y equivalentes del efectivo.

4.2. Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de las Secciones 11 y 12 "Instrumentos Financieros"- Presentación, Reconocimiento y medición, son clasificados como activos financieros para préstamos y cuentas por cobrar, la empresa ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales.

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Se clasifica como activos corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable, valor de la factura, Se asume que no existe un componente de financiación porque las ventas se hacen con un periodo medio de cobro de 30 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

Las otras cuentas por cobrar son valorizadas a valor nominal.

Las transacciones con partes relacionadas se presentaran por separado.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

Provisión por cuentas incobrables

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas, las pérdidas por deterioro relacionadas a las cuentas incobrables, se registrarán como gastos en el Estado de Resultados Integrales. En el ejercicio 2012, no se registró provisión por cuentas incobrables, la Gerencia estima que no existe riesgo de incobrabilidad.

4.3. Propiedad, Planta y Equipo

Los bienes comprendidos en propiedad, planta y equipo, de uso propio, en el momento inicial es al costo atribuido, los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras cuando apliquen se capitalizarán. La depreciación se calcula de acuerdo al método en línea recta en base a la vida útil considerando un valor residual.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la empresa para uso en la producción y venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un periodo.
- Que sea probable para la empresa obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la empresa mantenga el control de los mismos.

El costo inicial de las propiedades, planta y equipo representa el valor total de adquisiciones del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones del activo, para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los Hubiere).

El costo de los elementos de las propiedades, planta y equipo comprenden:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja de precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizaran como mayor costo de los correspondientes bienes. (Si los hubiere)
- d. Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

- e. Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumuladas y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Depreciación de propiedades, planta y equipo

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuará depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal sobre el costo de adquisición de los activos. Los cargos anuales en concepto de depreciación de los activos se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de depreciación siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos):

Concepto	Vida útil	2011	2012
Edificio	20 años	5%	5%
Instalaciones	10 años	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10 años	10%	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%	10%
Equipo de Computación	3 años	33%	33%
Vehículos y Equipos de Transportes	5 años	20%	20%
Plantación (Costo Histórico)	20 años	5%	5%
Plantación (Revalúo)	14 años		7.1%

4.4. Pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros y no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisaran las propiedades, planta y equipo, inversiones en el caso de haber, para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro del valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

En el caso de los activos que tienen origen comercial, cuentas por cobrar, la empresa tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la antigüedad del saldo vencido, que se aplica con carácter general, excepto en aquellos casos en que exista alguna particularidad que hace aconsejable el análisis específico de cobrabilidad.

4.5. Cuentas comerciales a pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario del negocio. Las cuentas a pagar se clasifican

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales y otras cuentas a pagar corrientes se reconocen inicialmente a valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, tales como; obligaciones patronales y tributarias son reconocidos inicial y posteriormente a su valor nominal.

4.6. Obligaciones con Instituciones Financieras

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente por su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción.

Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. (Cuando aplique)

4.7. Provisiones

Se registrará el importe estimado, para cubrir obligaciones presentes como resultado de sucesos pasados, ante la posibilidad de que la empresa, a futuro, tenga que desprenderse de recursos. (Si los hubiere)

Las provisiones serán evaluadas periódicamente y se cuantificarán teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

4.8. Impuesto a las Ganancias

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 24% y 23% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% el año 2013 y siguientes ejercicios.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (suplemento del Registro Oficial No. 497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts.11 y 12 de la ley s/n, (suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 del 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre del año siguiente, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinados a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto plazo, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda.

- a. **Maquinaria o equipos nuevos;** Descripción del bien; año de fabricación, fecha y valor de la adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.*
- b. **Bienes relacionados con investigación y tecnología;** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad, productiva. Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.*

El valor de las utilidades reinvertidas (en el caso que se acoja a este beneficio tributario), deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionaría con la inscripción de la

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral 2.2 de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre del 2010) consideró a las Sociedades que se constituyen a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- a. Producción del alimentos frescos, congelados e industrializados;*
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;*
- c. Metalmecánica;*
- d. Petroquímica;*
- e. Farmacéutica;*
- f. Turismo;*
- g. Energías renovables ;*
- h. Servicios Logísticos;*
- i. Biotecnología y Software aplicados y;*
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.*

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la Renta Causado o no autorizado su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considera como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice de acuerdo a lo

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se define como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la administración Tributaria, el anticipo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La empresa no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como se menciona en la nota 28.

El gasto por impuesto a la Renta del periodo comprende el Impuesto a la Renta corriente y el impuesto diferido, las tasas de Impuesto a la Renta para los años 2011 y 2012 son: 24% y 23% respectivamente.

El impuesto diferido se reconocerá a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias imponibles que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se medirán al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajustaran para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.

4.9. Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se considera ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos, actuariales.

La tasa de descuento se determina por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias o pérdidas actuariales del periodo son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros y son registradas en el gasto del periodo en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado en la Superintendencia de Compañías.

Consideraciones de registro contable: *las Normas de Contabilidad (NIIF) recomiendan registrar el valor de las reservas individuales proporcionales al tiempo de servicio.*

- *Registrar todas las reservas por las obligaciones adquiridas, es decir las reservas correspondientes a los jubilados y trabajadores con 20 o más años de trabajo;*
- *Registrar las reservas correspondientes a los trabajadores con menos de 20 años de antigüedad*

Con estas explicaciones se contabilizó la jubilación patronal en los Estados Financieros.

4.10. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso por actividades ordinarias se presenta neto de impuesto, descuentos, devoluciones o rebajas, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. *La empresa ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;*
- b. *La empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;*
- c. *Sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y;*
- d. *El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad;*

4.11. Reconocimiento de costos

Los costos de venta incluyen todos aquellos rubros relacionados con la venta de los productos vendidos, neto de devoluciones efectuadas en cada periodo.

4.12. Reconocimiento de gastos de administración

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio, corresponden

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se define como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la administración Tributaria, el anticipo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La empresa no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como se menciona en la nota 28.

El gasto por impuesto a la Renta del periodo comprende el Impuesto a la Renta corriente y el impuesto diferido, las tasas de Impuesto a la Renta para los años 2011 y 2012 son: 24% y 23% respectivamente.

El impuesto diferido se reconocerá a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los Estados Financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias imponibles que se esperan que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocerán para todas las diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos, se medirán al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisará en cada fecha sobre la que se informa y se ajustaran para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras, cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuesto diferido, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por el SRI.

4.9. Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se considera ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos, actuariales.

La tasa de descuento se determina por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

principalmente a las erogaciones relacionadas con: pago de servicios de terceros, depreciación de propiedades, planta y equipo y demás gastos asociados a la actividad administrativa.

4.13. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte significativa de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados, mediante la factura respectiva. (La empresa no registra arrendamientos financieros).

4.14. Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como lo componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por la administración, quien toma decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño de cada área. La empresa opera con un segmento único de actividad agrícola.

4.15. Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

4.16. Estado de Flujos de efectivo

Flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión y financiamiento.

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

El Estado de Flujos de Efectivo en la fecha de transición no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIF).

4.17. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 1ro de enero del 2011, de las normas Internacionales de Información Financiera (NIF), adoptadas por la empresa al 1ro de enero del 2012.

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

5.1. Factores de Riesgo

La Administración es responsable de monitorear constantemente los factores de riesgos más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, se administran una serie de procedimientos y políticas desarrollados para disminuir su exposición al riesgo frente a las variaciones de inflación y variación de mercado.

5.2. Riesgos propios y específicos

a. Riesgo de pérdidas asociadas a la inversión de Propiedad, planta y equipo:

La compañía está expuesta a un riesgo normal, de eventos futuros. La administración no tiene una política de seguros, que atenúe posibles pérdidas importantes en el caso de existir algún tipo de siniestro tales como: robo, incendio, plagas, inundaciones, entre otros.

b. Riesgos de tipo de cambios

La empresa no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que tanto sus compras, como sus ventas son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional).

5.3. Riesgos sistemáticos o de mercado:

a. Riesgo de interés

La empresa se ve expuesto a un riesgo normal, cuando instrumente con operaciones financieras que han sido realizadas a una tasa de intereses variable, lo cual expone a la empresa de posibles pérdidas por variaciones en la tasa de interés, sin embargo, debe anotarse que las tasas de interés no han variado significativamente en el tiempo y al tener varios créditos no se evidencia posibles volatilidades de los costos financieros que causen pérdidas, en el presente ejercicio no tiene operaciones financieras.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

b. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador, la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

- Año 2011 5,41%
- Año 2010 3,33%
- Año 2009 4,31%

5.4. Estimaciones y juicios o criterios de la Administración

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y 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.

La empresa efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración se presentan a continuación:

5.5. Vidas útiles y de deterioro de activos

La administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, planta y equipo, activos biológicos, esta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la empresa, considerando como base depreciable el valor resultante entre el costo de adquisición del bien menos su valor de recuperación estimada.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto en la sección 27 "Deterioro del valor de los activos", la empresa evaluará al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos, en el supuesto no consentido de plagas.

5.6. Otras estimaciones.

La empresa ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- *La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.*
- *La vida útil de los activos materiales*
- *Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.*
- *La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas*

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresadas en dólares Americanos)

- *El valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.*

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financieros de las mismas, dichas modificaciones afectaran al periodo contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

6. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo, 13 del 2013), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecte en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica	1.600,00	0,00
Subtotal Caja	1.600,00	0,00
BANCOS LOCALES		
Banco Pichincha Cta. Corriente	167.459,66	99.245,75
Subtotal Bancos	167.459,66	99.245,75
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	169.059,66	99.245,75

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	12.653,05	0,00
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionadas	0,00	6.806,89
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	13.829,14	125,00
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	8.202,72	4.201,10
Provisión Cuentas Incobrables		
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	34.684,91	11.132,99

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo a Proveedores	11.255,90	1.667,53
Otros anticipos entregados		
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	11.255,90	1.667,53

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Crédito Tributario a favor de la empresa (IVA)	4.549,49	4.229,31
Crédito Tributario a favor de la empresa (I. Renta)	18.839,22	14.434,48
Anticipo de Impuesto a la Renta	4.853,93	490,36
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	28.242,64	19.154,15

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11		dic-12
	VALOR US\$	ADICIONES (RETIROS)	VALOR US\$
Terrenos	47.801,22	363.753,12	411.554,34
Edificios	19.179,52	0,00	19.179,52
Construcción en Curso	0,00	24.235,04	24.235,04
Instalaciones	0,00	94.620,79	94.620,79
Muebles y Enseres	2.550,01	0,00	2.550,01
Máquinas y Equipos	543,99	4.485,00	5.028,99
Equipo de Computación	119,96	365,00	484,96
Vehículos y Equipos de Transportes	48.135,27	-20.044,06	28.091,21
Otras propiedades, planta y equipo	94.620,79	-94.620,79	0,00
Total Activos Fijos	212.950,76	372.794,10	585.744,86
(-) Depreciación acumulada Propiedades, planta y equipo	-48.574,43	9.068,74	-39.505,69
(-) Deterioro acumulado de Propiedades, planta y equipo			
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	164.376,33	754.656,94	546.239,17

12. ACTIVO INTAGIBLE

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Otros Activos Intangibles (Gastos pre operacionales)	229.462,67	229.462,67
(-) Amortización acumulada de activo intangible	-159.610,39	-205.429,87
TOTAL ACTIVO INTANGIBLE	69.852,28	24.032,80

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Plantas en crecimiento	69.072,27	0,00
Plantas en producción (1)	850.834,42	1.620.247,23
(-) Depreciación acumulada de Activos Biológicos	-199.473,32	-296.973,08
(-) Deterioro acumulado de Activos Biológicos	0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS BIOLÓGICOS	720.433,37	1.323.274,15

(1) En cumplimiento de la Adopción de Normas NIIF, se revalúa las plantas en producción por \$ 769.412,81 según informe del Perito calificado por la Superintendencia de Compañías. La depreciación de activos biológicos: 20 años costo histórico; 14 años sobre el valor del revalúo, registrado en gastos no deducibles \$54.971,77.

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores Locales	21.851,84	5.555,03
Proveedores del Exterior		
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	21.851,84	5.555,03

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Bancos locales		
Banco Pichincha	3.196,39	0,00
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	3.196,39	0,00

16. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Con la Administración Tributaria	5.201,24	5.228,88
Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	22.639,59	31.125,97
Obligaciones con el IESS	4.005,04	4.130,36
Por Beneficios de Ley a empleados	30.137,25	26.913,81
15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	23.243,54	19.434,50
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	85.226,66	86.833,52

17. ANTICIPO DE CLIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-11</i>	<i>dic-12</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Anticipo de Clientes	30.000,00	0,00
TOTAL ANTICIPO DE CLIENTES	30.000,00	0,00

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS NO CORRIENTES

18. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas relacionadas por pagar (transacciones operativas)	955.053,39	715.778,85
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	955.053,39	715.778,85

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (porción no corriente)

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Provisión Jubilación Patronal		4.426,27
Provisión Desahucio		1.015,52
TOTAL PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	0,00	5.441,79

20. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Alfonso Cordovéz	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	30.000,00	30.000,00

21. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Aportes futuras capitalizaciones	40.000,00	40.000,00
TOTAL APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	40.000,00	40.000,00

22. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-11	dic-12
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal	10.907,38	10.907,38
Reserva Facultativa y Estatutaria		
TOTAL RESERVAS	10.907,38	10.907,38

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		
Ajuste a valor razonable del terreno		363.753,12
Ajuste a valor razonable de los cultivos		769.412,81
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		1.133.165,93

24. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Ganancias acumulados		
(-) Pérdidas acumuladas	-76.497,00	-76.497,00
Resultados acumulados por adopción NIIF		
Ajuste Provisión Jubilación Patronal		-5.441,79
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	-76.497,00	-81.938,79

25. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Ventas	1.050.884,31	1.050.615,64
Descuento en ventas		
Otros ingresos	1.299,42	19.560,04
TOTAL INGRESOS	1.052.183,73	1.070.175,68

26. OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11	dic-12
	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad en venta de activo		6.250,00
TOTAL OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	6.250,00

OLEAGINOSAS DEL NORTE OLENSA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

27. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-11 VALOR US\$	dic-12 VALOR US\$
Costos de ventas	729.618,08	693.697,14
Gastos de Administración	161.779,33	194.829,84
Gastos Financieros	3.500,42	743,06
Otros Gastos		
TOTAL GASTOS	894.897,83	889.270,04
Otros Gastos (no deducibles)	2.328,96	57.592,34
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	897.226,79	946.862,38

28. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle: (Art. 46 del Reglamento)

DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad (Pérdida) Contable antes de impuesto a la renta y 15%	154.956,94	129.563,30
Menos:		
(-) 15% Participación a Trabajadores	-23.243,54	-19.434,50
(-) Amortización de Pérdidas	-38.739,23	-32.390,83
(-) Dedución por incremento neto de empleados	-1.002,26	
(-) Dedución por Discapacitados		
Mas:		
(+) Gastos No Deducibles (gastos sin respaldo)	2.359,72	57.592,34
(+) Provisión por cuentas incobrables que exceden los límites		
(+) Depreciaciones que exceden al límite establecido		
(+) Provisión para jubilación Patronal empleados menos de 10 años		
(+) Provisión Inventarios valor neto de realización		
Utilidad gravable/Pérdida	94.331,63	135.330,32
Utilidad a reinvertir y capitalizar		
Impuesto a la Renta Causado (24%) (23%)	22.639,59	31.125,97
Reserva Legal	10.907,38	
Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2012	98.166,43	79.002,83
IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR		
Impuesto Causado	22.639,59	31.125,97
(Menos:)		
Anticipo del Impuesto a la Renta	0,00	490,36
Retenciones del Impuesto a la Renta	10.509,60	14.434,48
Crédito Tributario de años anteriores	8.179,62	0,00
NETO IMPUESTO A PAGAR	3.950,37	16.201,13