

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

#96120
341

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los socios de
OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

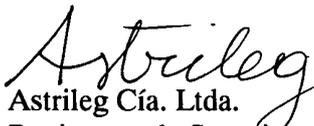
Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Abril, 11 del 2011


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


Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301



OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos		64,452	96,833
Cuentas por cobrar comerciales	3	1,108,348	4,389,812
Inventarios	4	1,322,862	464,593
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>219,305</u>	<u>178,764</u>
Total activos corrientes		<u>2,714,967</u>	<u>5,130,002</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	2,538,583	2,488,437
Otras cuentas por cobrar largo plazo		46,894	46,894
Otros activos		<u>3,127</u>	<u>4,913</u>
Total activos no corrientes		<u>2,588,604</u>	<u>2,540,244</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,303,571</u>	<u>7,670,246</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias corto plazo	11	1,131,175	3,846,869
Cuentas por pagar	7	2,485,261	1,939,272
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>266,396</u>	<u>826,887</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,882,832</u>	<u>6,613,028</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias largo plazo	11	-	516,498
Jubilación patronal y desahucio	12	<u>36,229</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,919,061</u>	<u>7,129,526</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	13	1,450,000	1,450,000
Aportes futuras capitalizaciones	14	920,000	-
Reserva legal	15	4,346	4,346
Resultados acumulados		<u>(989,836)</u>	<u>(913,626)</u>
Total patrimonio		<u>1,384,510</u>	<u>540,720</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5,303,571</u>	<u>7,670,246</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General

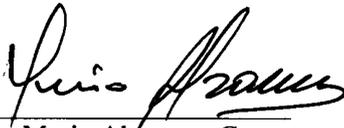

Dr. Mauricio Pauta
Contador General

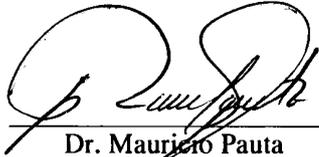
OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Netas	16	41,487,313	7,031,424
Costo de productos vendidos	16	<u>(38,864,112)</u>	<u>(6,904,419)</u>
Utilidad bruta		2,623,201	127,005
Gastos Operacionales:			
Ventas		(2,122,117)	(667,774)
Administración		<u>(292,261)</u>	<u>(203,791)</u>
Total		<u>(2,414,378)</u>	<u>(871,565)</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		208,823	(744,560)
Otros (gastos) / ingresos:			
Gasto financiero		(201,733)	(100,476)
Otros netos		<u>(9,467)</u>	<u>(6,076)</u>
Total otros (gastos) ingresos netos		<u>(211,200)</u>	<u>(106,552)</u>
Pérdida del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(2,377)	(851,112)
Gasto impuesto a la renta / anticipo mínimo	9	<u>(73,833)</u>	<u>(84,587)</u>
Pérdida neta del ejercicio		<u>(76,210)</u>	<u>(935,699)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dr. Mauricio Pauta
Contador General

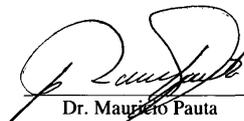
OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u> (nota 13)	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u> (nota 14)	<u>Reserva legal</u> (nota 15)	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,450,000	-	3,193	23,226	1,476,419
Transferencia a reserva legal	-	-	1,153	(1,153)	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	<u>(935,699)</u>	<u>(935,699)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,450,000	-	4,346	(913,626)	540,720
Aporte en efectivo de los socios	-	920,000	-	-	920,000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	<u>(76,210)</u>	<u>(76,210)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,450,000</u>	<u>920,000</u>	<u>4,346</u>	<u>(989,836)</u>	<u>1,384,510</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General


Dr. Mauricio Pauta
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de Clientes	44,787,764	2,724,360
Pagado a proveedores y empleados	(42,013,479)	(5,771,818)
Interés pagado	(201,733)	(100,476)
Participación trabajadores	-	(5,735)
Impuesto a la renta	<u>(84,587)</u>	<u>(9,441)</u>
Efectivo neto proveniente de / usado en actividades de operación	<u>2,487,965</u>	<u>(3,163,110)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo	(235,154)	(74,490)
Producto de la venta de activos fijos	27,000	-
Adquisición de inversiones largo plazo	<u>-</u>	<u>(7,485)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(208,154)</u>	<u>(81,975)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de efectivo	920,000	-
Obligaciones bancarias corto plazo	(2,715,694)	3,526,953
Obligaciones bancarias largo plazo	<u>(516,498)</u>	<u>(213,831)</u>
Efectivo neto (usado) / proveniente de actividades de financiamiento	<u>(2,312,192)</u>	<u>3,313,122</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(32,381)	68,037
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>96,833</u>	<u>28,796</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>64,452</u>	<u>96,833</u>

(Continúa...)

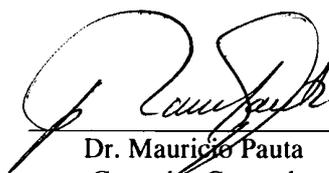
OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.....)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(76,210)	(935,699)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	185,008	164,313
Amortización otros activos	28,364	14,229
Baja de inventarios	21,553	10,779
Baja de cuentas por cobrar	5,150	-
Provisión para cuentas incobrables	11,195	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	36,229	-
Provisión impuesto a la renta	73,833	84,587
Ganancia en venta de activos fijos	(27,000)	-
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Disminución / aumento en cuentas por cobrar comerciales	3,265,119	(4,307,183)
Aumento /disminución en inventarios	(879,822)	58,493
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	545,989	1,475,063
Aumento en anticipo de clientes	54,729	-
Variación neta en otros activos y pasivos	(756,172)	272,308
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE / USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,487,965</u>	<u>(3,163,110)</u>



Ing. Mario Alzamora C.
Gerente General



Dr. Mauricio Pauta
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. es una compañía de responsabilidad limitada de nacionalidad ecuatoriana se constituyó en la ciudad de Esmeraldas el 28 de Abril 2008.

El objeto social principal de la compañía es la refinación y procesamiento industrial de aceite rojo de palma africana y de sus subproductos, sean éstos elaborados o semielaborados; la compra, venta, importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de producto elaborado o semielaborado derivado del aceite de palma africana, o de otras oleaginosas vegetales, sean éstos productos finales para el consumo humano o no.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares. La moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no dispone del estudio integral de precios de transferencia requerido por la Administración Tributaria, del período 2010, por cuanto no tiene obligatoriedad de presentarlo a la autoridad tributaria; sin embargo cumplió con la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Constituyen el efectivo disponible y los saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se reconocen en el resultado del período al emitir la factura y transferir el dominio de los productos a los clientes.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Se encuentran registradas a su valor nominal.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados a su costo de adquisición que no exceden a los correspondientes valores netos de realización. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual y valor de uso de los mismos.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.- Las propiedades, instalaciones, maquinarias y equipos se muestran al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Edificios	2 y 5
Instalaciones, maquinarias y equipos	3, 6 y 10
Equipos de computación	33
Vehículos	20

Otros Activos.- Corresponden principalmente, a costos incurridos para el inicio de la operación y puesta en marcha, registrados a su costo de adquisición.

Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del período y se constituyen conforme a la ley, 15% de participación para los trabajadores y 24% para el impuesto a la renta (Notas 8 y 9).

Para el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio 2010, de conformidad a lo establecido en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno emitido mediante Decreto Ejecutivo 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 209 de junio 8 del 2010, las compañías deberán considerar como impuesto a la renta del ejercicio el mayor valor entre el anticipo calculado para el año 2010 (Nota 9) conforme a lo establecido en la normativa vigente y el impuesto a la renta causado.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos. – De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Las declaraciones de impuestos de la Compañía conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 están conformadas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Clientes locales: (Nota 16)	680,710	160,080
Clientes del exterior (Nota 16)	48,158	4,130,723
Cheques en garantía	216,577	77,956
Cheques protestados	157,648	4,603
Productos La Fina C.A.	16,450	16,450
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11,195)</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,108,348</u>	<u>4,389,812</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(en U. S. Dólares)</u>	
Aceite rojo de palma	16,107	45,963
RBD	278,446	74,325
Oleina	25,016	6,867
Estearina	4,916	1,220
Mantecas	76,756	47,520
Margarinas	115,865	15,771
Oleina (canecas de 20lt)	112,944	16,708
Ácidos grasos	66,272	20,958
Repuestos, herramientas y accesorios	253,188	169,466
Suministros y materiales	290,378	64,795
Importaciones en tránsito	<u>82,974</u>	<u>1,000</u>
Total inventarios	<u>1,322,862</u>	<u>464,593</u>

Durante el 2011 la Compañía dio de baja inventarios directamente al gasto por USD 21,553.

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 se detallan seguidamente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar contratistas	11,410	9,915
Anticipo a trabajadores ocasionales	4,384	40
Anticipo proveedores de servicios	12,158	10,402
Anticipo proveedores de suministros	10,071	15,954
Impuestos anticipados	18,793	7,560
Empleados	62,335	4,982
Seguros	13,306	9,418
Cuentas por cobrar socios (Nota 14)	-	16,616
Otras cuentas por cobrar	20,574	13,782
Cuentas por cobrar relacionados (Nota 14)	-	9,311
Anticipo impuesto a la renta	<u>66,274</u>	<u>80,784</u>
Total	<u>219,305</u>	<u>178,764</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	70,000	70,000
Edificios	509,492	509,492
Instalaciones	176,231	176,231
Maquinaria y Equipo	2,056,969	1,909,090
Muebles y Enseres	19,179	19,179
Equipo de Oficina	6,222	6,222
Equipo de computación	23,487	21,572
Vehículos	<u>165,773</u>	<u>80,413</u>
Total	3,027,353	2,792,199
Depreciación acumulada	<u>(488,770)</u>	<u>(303,762)</u>
Total propiedad, muebles y equipos netos	<u>2,538,583</u>	<u>2,488,437</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al inicio del año	2,488,437	2,578,260
Adiciones	235,154	74,490
Depreciación	<u>(185,008)</u>	<u>(164,313)</u>
Saldos netos al final del año	<u>2,538,583</u>	<u>2,488,437</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda. (Nota 16)	30,893	117,386
Extratora la Sexta S.A. (Nota 16)	4,448	422,119
Extrajoya Cía. Ltda. (Nota 16)	2,066,008	622,534
Industrial Danec S.A.	-	306,593
Pexa Planta Extratora Agrícola La Unión S.A.	-	48,170
Palmar de los Esteros EMA S.A.	78,653	44,076
Otros proveedores	<u>305,259</u>	<u>378,394</u>
Total	<u>2,485,261</u>	<u>1,939,272</u>

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

Conforme a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Debido a la pérdida del ejercicio, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no realizó esta provisión.

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se calcula a la tarifa del 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% y 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2012 la tarifa del impuesto a la renta será del 23% y 22% a partir del año 2013.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

Debido a la pérdida del ejercicio al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no realiza esta provisión; sin embargo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal vigente para el año 2011 la compañía consideró como impuesto a la renta el anticipo mínimo declarado en el año 2010.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(2,377)	(851,112)
Gastos no deducibles	41,191	6,202
Otras partidas conciliatorias	<u>(4,778)</u>	-
Utilidad (Pérdida) tributaria	<u>34,036</u>	<u>(844,910)</u>
Impuesto a la renta	-	-
Anticipo mínimo calculado impuesto a la renta	<u>73,833</u>	<u>84,587</u>
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo	<u>73,833</u>	<u>84,587</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(3,757)	5,639
Pagos efectuados	-	(5,639)
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(66,274)	(80,784)
Retenciones efectuadas	(18,793)	(7,560)
Impuesto a la renta del ejercicio / Anticipo mínimo	<u>73,833</u>	<u>84,587</u>
Saldos al fin del año	<u>(14,991)</u>	<u>(3,757)</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo clientes	54,729	-
Impuestos por pagar	51,094	97,969
Impuesto a la renta (Nota 9)	73,833	84,587
Mario Alzamora Cordovéz (Nota 16)	-	20,289
Cuentas por pagar socios (Nota 16)	-	2,173
Beneficios sociales	32,369	20,544
Préstamos relacionados (Nota 16)	-	573,227
Otras cuentas por pagar	<u>54,371</u>	<u>28,098</u>
Total	<u>266,396</u>	<u>826,887</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011 tienen la siguiente composición:

<u>BANCO</u>	<u>2011</u>				
	<u>(en U.S. dólares)</u>				
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	<u>Interés anual %</u>
Internacional (1)	381,140	-	381,140	1439	8.95
Internacional	750,000	-	750,000	183	4.56
Pichincha	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>35</u>		
Total	<u>1,131,175</u>	<u>-</u>	<u>1,131,175</u>		

<u>BANCO</u>	<u>2010</u>				
	<u>(en U.S. dólares)</u>				
	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Días</u>	<u>Interés anual %</u>
Internacional (1)	3,666,469	381,140	4,047,609	1439	8.95
Pichincha	120,458	-	120,458	360	9.74
Pichincha	<u>59,942</u>	<u>135,358</u>	<u>195,300</u>	1080	11.20
Total	<u>3,846,869</u>	<u>516,498</u>	<u>4,363,367</u>		

- (1) Préstamo garantizado con una primera hipoteca sobre la maquinaria, planta extractora por USD 945,560 y la infraestructura ubicada en el Km. 7 vía Atacames en la provincia de Esmeraldas por USD 1,107,964. y con vencimiento hasta el año 2012

12. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Jubilación.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador

Dichas provisiones se llevan anualmente a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Un resumen de las obligaciones por jubilación patronal y provisión por desahucio se detalla seguidamente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	27,503	-
Desahucio	<u>8,726</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>36,229</u></u>	<u><u>-</u></u>

El movimiento de las obligaciones por jubilación patronal y provisión por desahucio se detalla seguidamente:

	<u>2011</u>		
	(en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión</u>	<u>Total</u>
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	
Saldos al inicio del año	18,481	5,294	23,775
Provisión del año	<u>9,022</u>	<u>3,432</u>	<u>12,454</u>
Saldos al fin del año	<u><u>27,503</u></u>	<u><u>8,726</u></u>	<u><u>36,229</u></u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital social es de USD 1, 450,000 que corresponden a un millón cuatrocientos cincuenta mil participaciones de un Dólar (USD 1,00) de valor nominal cada una.

Nombre del socio	Valor USD	Número de participaciones	% Participación
Mario Alzamora (Ecuador)	1,406,500	1,406,500	97%
Sebastián Alzamora (Ecuador)	14,500	14,500	1%
María Valeria Alzamora (Ecuador)	14,500	14,500	1%
María Lorena Alzamora (Ecuador)	<u>14,500</u>	<u>14,500</u>	<u>1%</u>
Total	<u><u>1,450,000</u></u>	<u><u>1,450,000</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

14. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los socios de la Compañía, estos se utilizarán para futuros aumentos de capital.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2011, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
COMPRAS:		
Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	4,547,888	1,227,920
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	7,801,031	856,845
Extractora La Sexta S.A.	11,408,396	1,727,080
Joyaport Cía. Ltda.	<u>100,289</u>	<u>-</u>
VENTAS:		
Extractora La Sexta Cía. Ltda.	234,073	1,225
Agrícola Kayalu	42	-
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	10,299	2,400
Alzamora Cordovéz Carlos	-	74
Pepsico Alimentos S.C.A.	-	4,122,467
Extractora La Joya Cía. Ltda.	<u>15,885</u>	<u>10,692</u>
GASTO HONORARIOS:		
Alzamora Cordovez Mario	<u>-</u>	<u>6,000</u>
GASTO INTERES:		
Extractora La Joya Cía. Ltda.	<u>22,282</u>	<u>-</u>
GASTOS DE TRANSPORTE:		
Joyaport Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>6,497</u>
GASTO HONORARIOS Y REEMBOLSOS:		
Robalino Orellana Manuel Antonio	<u>2,392</u>	<u>7,682</u>
ACTIVOS:		
Cuentas por cobrar (Nota 3):		
Pepsico Alimentos C.A.	-	4,122,467
Alzamora Carlos	98	98
Agrícola Kayalu	42	-
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	1,634	-
Extractora La Sexta S.A.	231,448	-
Extractora La Joya Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>342</u>
Otras cuentas por cobrar (Nota 5):		
Mario Alzamora Cordovez	-	16,616
Joyapalma Cía. Ltda.	-	2,600
Robalino Orellana Manuel	4,592	-
Joyaport Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>6,711</u>

Continúa.....

.....*Continuación*

PASIVOS:

Cuentas por pagar (Nota 7):

Extractora la Joya Extrajoya Cía. Ltda.	2,066,008	622,534
Extractora La Sexta S.A.	4,448	422,119
Agrícola Alzamora Cordovéz Cía. Ltda.	30,893	117,386
Joyaport Cía. Ltda.	<u>2,404</u>	<u>-</u>

Otras cuentas por pagar (Nota 10):

Alzamora Cordovéz Mario	-	20,289
Alzamora Donoso María Lorena	-	2,173
Extractora la Joya Cía. Ltda.	-	487,089
Joyapalma Cía. Ltda	-	85,000
Joyaport Cía. Ltda.	-	23
Alzamora Donoso Patricia	<u>-</u>	<u>1,115</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 11 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros.