

**OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**CONTENIDO:**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADO 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 Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *2. Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros*

La gerencia de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 basados en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general 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 razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Mayo 14, 2014



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



Dra. Cristina Trujillo  
Licencia No. 28301

**OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	173,496	162,310
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,664,554	1,125,166
Inventarios	5	1,378,936	1,092,453
Activos por impuestos corrientes	11	54,376	51,350
Pagos anticipados	6	23,796	21,452
Total activos corrientes		<u>3,295,158</u>	<u>2,452,731</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	7	3,709,306	3,035,094
Activos por impuestos diferidos	11	50,598	34,672
Otros activos no corrientes	8	41,024	41,024
Total activos no corrientes		<u>3,800,928</u>	<u>3,110,790</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>7,096,086</u>	<u>5,563,521</u>

Ver notas a los estados financieros.

  
Mario Alzamora  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios	3	9,186	-
Préstamos y obligaciones financieras	9	1,625,080	214,308
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,507,529	1,593,404
Pasivos por impuestos corrientes	11	18,205	24,078
Obligaciones acumuladas	12	82,551	171,651
Total pasivos corrientes		<u>3,242,551</u>	<u>2,003,441</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	9	1,769,142	1,869,677
Obligaciones por beneficios definidos	13	40,410	45,154
Total pasivos no corrientes		<u>1,809,552</u>	<u>1,914,831</u>
Total pasivos		<u>5,052,103</u>	<u>3,918,272</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	1,450,000	1,450,000
Aportes futuras capitalizaciones	15	959,000	670,000
Reservas	15	30,595	4,346
Resultados acumulados	15	(395,612)	(479,097)
Total patrimonio		<u>2,043,983</u>	<u>1,645,249</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>7,096,086</b></u>	<u><b>5,563,521</b></u>

  
 Mauricio Pauta  
 Contador General

**OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	22,508,789	29,093,350
COSTO DE VENTAS	17	<u>(19,877,938)</u>	<u>(25,241,514)</u>
MARGEN BRUTO		2,630,851	3,851,836
Gastos de administración	17	(474,419)	(592,410)
Gasto de ventas	17	(1,637,217)	(2,342,053)
Gastos financieros	18	(206,985)	(156,476)
Otras pérdidas / ganancias	19	<u>(25,016)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		287,214	760,897
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(193,406)	(268,380)
Diferido	11	15,926	32,465
Total		<u>(177,480)</u>	<u>(235,915)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>109,734</u>	<u>524,982</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Mario Alzamora  
Gerente General

  
Mauricio Pauta  
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,450,000	920,000	4,346	(1,004,079)	1,370,267
Devolución de aportes futuras capitalizaciones	-	(250,000)	-	-	(250,000)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	524,982	524,982
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,450,000	670,000	4,346	(479,097)	1,645,249
Aportes futura capitalización	-	289,000	-	-	289,000
Apropiación de reserva legal	-	-	26,249	(26,249)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	109,734	109,734
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,450,000	959,000	30,595	(395,612)	2,043,983

Ver notas a los estados financieros

  
 Mario Alzamora  
 Gerente General

  
 Mauricio Paula  
 Contador General

**OLJOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		21,947,135	28,997,754
Pagos a proveedores y a empleados		(22,436,673)	(28,666,409)
Intereses pagados	18	(198,197)	(139,311)
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de operación		(687,735)	192,034
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	8	(1,052,740)	(802,856)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo		142,877	-
Activos mantenidos hasta su vencimiento		-	5,870
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(909,863)	(796,986)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos y otros pasivos financieros	9	610,772	(916,867)
Obligaciones financieras largo plazo	9	(100,535)	1,869,677
Préstamos por pagar relacionadas		800,361	-
Aportes en efectivo de los socios		289,000	(250,000)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		1,599,598	702,810
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>			
Aumento neto en efectivo y bancos		2,000	97,858
Saldos al comienzo del año		162,310	64,452
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	3	<u>164,310</u>	<u>162,310</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Mario Lizamora  
Gerente General

  
Mauricio Piña  
Contador General

## **OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Olijoaya 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 inflación registrada del 3% 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 2013. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Olijoaya Industria Aceitera Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo y en determinados casos al valor razonable según las políticas contables aplicadas.

##### **2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

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

##### **Estimados y supuestos**

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

**Vida útil de propiedad, planta y equipo.-** Las propiedades, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2013 es razonable.

**Deterioro de propiedad, planta y equipo.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Estimación de incobrables.-** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Estimación para inventario de lento movimiento, caducado o deteriorado.-** La estimación para inventarios de lento movimiento, caducado o deteriorado es determinada como resultado de un estudio efectuado al cierre de cada ejercicio que considera la experiencia histórica de la Compañía y aquellos productos identificados como dañados en las tomas físicas. Al cierre de los estados financieros, la gerencia considera que la estimación realizada por la compañía para cubrir este tipo de circunstancias adversas es razonable y responde a la expectativa de posibles bajas de inventarios.

**Activos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

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

**Provisiones.-** Dadas las incertidumbres inherentes al reconocimiento de las provisiones, los desembolsos utilizados para cubrir el importe real de las mismas puede diferir; sin embargo, la gerencia manifiesta que la determinación de la cantidad a provisionar 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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores, actuarios o peritos.

### 2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

### 2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos los costos necesarios para su disposición.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera menos los descuentos realizados en base a la negociación y más todos los costos necesarios para dejar al inventario apto para ser vendido o utilizado.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

### 2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizado.

En caso de que se construya una propiedad o instalación, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los

tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 50
Equipos de computación	3
Instalaciones, muebles, enseres, equipo de oficina y maquinaria	10
Vehículos	5

Las construcciones en curso no se deprecian y se capitalizan todos los costos necesarios para construir el activo como una construcción en curso. Desde el primer instante en que el activo se encuentre apto para ser utilizado y en las condiciones necesarias que estime la gerencia, este activo se comenzará a depreciar por la vida útil razonable que de acuerdo a la expectativa de uso se estime conveniente.

**Baja de propiedad, planta y equipo.-** La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (imposables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el

pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

## 2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho de aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## 2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. pueda otorgar.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que

se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

## 2.10 COSTOS Y GASTOS

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

## 2.11 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero. Los principales activos financieros con los que cuenta la compañía son las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son registrados por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la prestación de servicios es de 90 días.

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

Las cuentas por cobrar comerciales, documentos y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales

a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

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

## 2.12 PASIVOS FINANCIEROS

**Préstamos.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios es de 45, 90 y 120 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es remplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales remplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## 2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## 2.14 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

### EFFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Las siguientes normas han sido enmendadas o revisadas y no tienen efecto sobre los estados financieros de la Compañía:

#### Normas nuevas

- NIIF 10 Estados financieros consolidados
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos
- NIIF 12 Revelación de intereses en otras entidades
- NIIF 13 Medición del valor razonable

#### Normas enmendadas

NIIF 1	Préstamos del gobierno
NIIF 7	Revelaciones – Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 1	Presentación de elementos de otros ingresos comprensivos (Otro resultado integral)
NIC 19	Beneficios para empleados (2011)
NIC 27	Estados financieros separados (2011)
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011)
Varios	Mejoramientos a las NIIF emitidas en mayo del 2012

#### Interpretaciones nuevas

CINIIF 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto
-----------	---

### **DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

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

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1 Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2015
Adiciones a la NIIF para la contabilidad del pasivo Financiero	Enero 1, 2015
NIIF 10 Entidades de inversión: Exención de los Requerimientos de consolidación	Enero 1, 2014
NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 36 Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39 Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	Enero 1, 2014

#### Interpretaciones nuevas

CINIIF-21	Gravámenes	Enero 1, 2014
-----------	------------	---------------

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	173,496	162,310
Sobregiros bancarios	<u>(9,186)</u>	<u>-</u>
Total	<u>164,310</u>	<u>162,310</u>

Al 31 de diciembre de 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	6,733	46,102
Clientes del exterior relacionadas (Nota 20)	67,902	-
Clientes locales	1,001,381	585,209
Clientes locales relacionados (Nota 20)	10	10
Otros clientes (Nota 20)	-	16,450
Cheques en garantía	463,870	345,829
Cheque protestado	161,818	177,139
Provisión de cuentas incobrables	<u>(229,846)</u>	<u>(181,474)</u>
Subtotal	<u>1,471,868</u>	<u>989,265</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionados (Nota 20)	-	6,027
Empleados	55,340	85,126
Anticipo proveedores	135,634	42,380
Otras	<u>1,712</u>	<u>2,368</u>
Subtotal	<u>192,686</u>	<u>135,901</u>
Total	<u>1,664,554</u>	<u>1,125,166</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 90 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros.

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	181,474	27,646
Castigo o Baja	(16,451)	-
Provisión	<u>64,823</u>	<u>153,828</u>
Saldos al final del año	<u>229,846</u>	<u>181,474</u>

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

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

Antigüedad	2013		2012	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	566,503	-	790,840	-
De 30 a 60 días	348,537	-	71,362	-
De 61 a 90 días	74,460	-	33,902	-
Más de 91 días	<u>712,214</u>	<u>(229,846)</u>	<u>274,635</u>	<u>(181,474)</u>
	<u>1,701,714</u>	<u>(229,846)</u>	<u>1,170,739</u>	<u>(181,474)</u>

## 5. INVENTARIOS

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	34,040	16,067
Inventario de aceite de soya	26,403	89,624
Inventario aceite rojo de palma	503,630	291,911
Inventario aceites terminados	48,571	35,614
Inventario ácidos grasos	9,878	6,059
Inventario RBD	187,305	106,717
Inventario oleína	36,258	-
Inventario estearina	35,111	81,346
Inventario mantecas	124,678	135,946
Inventario margarinas	82,138	96,641
Inventario suministros y materiales	107,154	125,283
Inventario repuestos y herramientas	<u>183,770</u>	<u>107,245</u>
Total	<u>1,378,936</u>	<u>1,092,453</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

## 6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total:	<u>23,796</u>	<u>21,452</u>

## 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,512,215	3,653,585
(-) Depreciación acumulada:	<u>(802,909)</u>	<u>(618,491)</u>
Importe neto	<u>3,709,306</u>	<u>3,035,094</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Terrenos	70,000	70,000
Edificios	313,676	443,453
Instalaciones	124,895	143,702
Maquinaria y equipo	1,855,641	1,668,783
Muebles y enseres y equipos de oficina	8,253	9,797
Equipo de computación	5,217	1,064
Vehículos	100,440	96,429
Construcción en proceso	94,413	151,718
Maquinaria en tránsito	<u>1,136,771</u>	<u>450,148</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>3,709,306</u>	<u>3,035,094</u>

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

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Construcción en proceso	Maquinaria en tránsito	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	70,000	509,492	176,231	2,056,969	25,401	23,487	165,773	-	-	3,027,353
Adiciones	-	-	-	172,274	-	-	-	180,434	450,148	802,856
Transferencias	-	-	28,716	-	-	-	-	(28,716)	-	-
Bajas/ajustes	-	(17,511)	-	(127,583)	(9,958)	(21,572)	-	-	-	(176,624)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	70,000	491,981	204,947	2,101,660	15,443	1,915	165,773	151,718	450,148	3,653,585
Adiciones	-	-	-	153,151	-	6,296	70,370	103,872	719,051	1,052,740
Transferencias	-	12,746	-	180,859	-	-	-	(161,177)	(32,428)	-
Bajas / ajustes	-	(145,000)	-	-	-	-	(49,110)	-	-	(194,110)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	70,000	359,727	204,947	2,435,670	15,443	8,211	187,033	94,413	1,136,771	4,512,215
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	37,053	43,750	344,563	6,795	19,010	37,599	-	-	488,770
Gasto por depreciación	-	12,671	17,495	133,399	2,234	3,758	31,745	-	-	201,302
Bajas/Ajustes	-	(1,196)	-	(45,085)	(3,383)	(21,917)	-	-	-	(71,581)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	48,528	61,245	432,877	5,646	851	69,344	-	-	618,491
Gasto por depreciación	-	12,023	18,807	147,152	1,544	2,143	32,361	-	-	214,030
Bajas / ajustes	-	(14,500)	-	-	-	-	(15,112)	-	-	(29,612)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	46,051	80,052	580,029	7,190	2,994	86,593	-	-	802,909
Saldos netos al 31 de diciembre del 2012	70,000	443,453	143,702	1,668,783	9,797	1,064	96,429	151,718	450,148	3,035,094
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	70,000	313,676	124,895	1,855,641	8,253	5,217	100,440	94,413	1,136,771	3,709,306

**8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar Corpei y total	<u>41,024</u>	<u>41,024</u>

## 9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	Días	Interés Anual	2013		2012	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Préstamo relacionada (Nota 20)</b>						
Oleopalma Compañía Agroindustrial Cía. Ltda. (1)	365	8,16%	800,000	-	-	-
<b>Obligaciones financieras:</b>						
Banco Internacional	1080	9,76%	205,743	389,608	-	-
Banco Internacional	50	9,79%	191,697	-	-	-
Corporación Financiera Nacional (2)						
Corporación Financiera Nacional	1080	7,81%	166,666	83,333	166,666	250,000
Corporación Financiera Nacional	2880	9,11%	47,641	262,034	47,642	309,677
Corporación Financiera Nacional	1080	9,06%	125,000	62,500	-	250,000
Corporación Financiera Nacional	2880	7,86%	88,333	971,667	-	1,060,000
<b>Total</b>			<b>1,625,080</b>	<b>1,769,142</b>	<b>214,308</b>	<b>1,869,677</b>

(1) Constituye un préstamo con la Empresa Oleopalma Compañía Agroindustrial Cía. Ltda., mediante acreditación en la cuenta del Banco Pichincha 3425083704, a una tasa de interés referencial del 8,16%; su plazo de pago es de 12 meses. El capital más los intereses se pagarán mediante un solo dividendo al final del plazo. Este préstamo deberá garantizarse con prendas y/o hipotecas, si fuera el caso.

(2) Constituye un préstamo con la Corporación Financiera Nacional, a una tasa de interés referencial para operaciones de crédito directo, capital de trabajo, vigente a la firma del contrato de préstamo a mutuo, reajutable cada 90 días. Las garantías constituyen un lote de terreno de 4.25 hectáreas de superficie, construcciones y obras complementarias, la maquinaria y equipo de la planta de refinación de aceites ubicados en la parroquia Vuelta Larga, actualmente la Pradera, cantón Atacames, provincia de Esmeraldas.

El Sr. Mario Alberto Alzamora Cordovez y su cónyuge la Sra. Patricia María Piedad Donoso Baquerizo actuarán como garantes solidarios de la presente operación.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	490,974	464,408
Proveedores del exterior	68,596	-
Proveedores relacionados (Nota 20)	915,920	1,073,625
Subtotal	<u>1,475,490</u>	<u>1,538,033</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	1,971	16,199
Empleados	161	14,398
IESS por pagar	10,873	-
Cuentas por pagar relacionados (Nota 20)	1,146	785
Cuentas por pagar varias	17,888	23,989
Subtotal	<u>32,039</u>	<u>55,371</u>
Total	<u>1,507,529</u>	<u>1,593,404</u>

## 11. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>IMPUESTOS CORRIENTES:</b>		
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta a favor y total	<u>54,376</u>	<u>51,350</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	11,620	10,637
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>6,585</u>	<u>13,441</u>
Total	<u>18,205</u>	<u>24,078</u>

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se calcula a la tarifa del 22% y 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% y 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período correspondiente.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	287,214	760,897
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5,791)	(4,308)
Gastos no deducibles	103,005	188,985
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(95,559)	(237,471)
Otras rentas exentas	(9,888)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	495	-
Participación a trabajadores atribuible a ingreso exento	1,409	-
Utilidad gravable	<u>280,885</u>	<u>708,103</u>
Impuesto a la renta causado	<u>61,795</u>	<u>162,864</u>
Anticipo calculado impuesto a renta y cargado a resultados (1)	193,406	268,380
Impuesto a la renta diferido	(15,926)	(32,465)
Total	<u>177,480</u>	<u>235,915</u>

(1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2013 fue de USD 193,406, el impuesto a la renta causado es de USD 61,795; en consecuencia, la Compañía registró USD 193,406 en resultados como impuesto a la renta.

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(51,350)	(14,991)
Provisión del año	193,406	268,380
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(138,255)	(249,587)
Impuestos anticipados	<u>(58,177)</u>	<u>(55,152)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>(54,376)</u>	<u>(51,350)</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

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

	2012		2013		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	
(en U.S. dólares)					
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Jubilación patronal	2,207	903	3,110	615	3,725
Cuentas incobrables	-	31,562	31,562	15,311	46,873
<b>Total</b>	<b>2,207</b>	<b>32,465</b>	<b>34,672</b>	<b>15,926</b>	<b>50,598</b>

**Precios de Transferencia.-** Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2014. 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.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2013	2012
(en U.S. dólares)		
Beneficios sociales	31,866	37,375
Participación a trabajadores	50,685	134,276
<b>Total</b>	<b>82,551</b>	<b>171,651</b>

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

## 13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

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

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	28,983	33,484
Provisión por desahucio	<u>11,427</u>	<u>11,670</u>
Total	<u>40,410</u>	<u>45,154</u>

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

	<u>2013</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	<u>desahucio</u>	
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	33,484	11,670	45,154
Costos del período corriente	10,036	2,781	12,817
Costo financiero	2,344	802	3,146
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,888)	-	(9,888)
Beneficios pagados	-	(1,840)	(1,840)
Ganancias actuariales	<u>(6,993)</u>	<u>(1,986)</u>	<u>(8,979)</u>
Saldos al fin del año	<u>28,983</u>	<u>11,427</u>	<u>40,410</u>

	<u>2012</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	<u>desahucio</u>	
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	27,503	8,726	36,229
Costos del período corriente	9,146	2,159	11,305
Costo financiero	1,925	611	2,536
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,854)	-	(1,854)
Ganancias / Pérdidas actuariales	<u>(3,236)</u>	<u>174</u>	<u>(3,062)</u>
Saldos al fin del año	<u>33,484</u>	<u>11,670</u>	<u>45,154</u>

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

	<u>2013</u>	%	<u>2012</u>
Tasa(s) de descuento	7.00		7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

Durante los años 2013 y 2012, el importe del costo del servicio, USD 12,817 y USD 11,305 respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de producción y el importe restante en los gastos de administración y ventas.

#### 14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

##### **Riesgo de tasa de interés**

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía.

##### **Riesgo de crédito**

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Respecto del riesgo crediticio que surge de los otros activos financieros de la Compañía, que comprenden efectivo y bancos, la exposición de la Compañía a riesgo crediticio surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor libro de esos instrumentos.

##### **Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez, mediante el control de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

##### **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

### Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando y mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 3)	173,496	162,310
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,664,554</u>	<u>1,125,166</u>
Total	<u>1,838,050</u>	<u>1,287,476</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro (Nota 3)	9,186	-
Obligaciones financieras (Nota 9)	3,394,222	2,083,985
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>1,507,529</u>	<u>1,593,404</u>
Total	<u>4,910,937</u>	<u>3,677,389</u>

## 15. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 el capital social es de USD 1,450,000 que corresponden a un millón cuatrocientas cincuenta mil participaciones acumulativas e indivisibles de USD 1 de valor cada una. Se encuentran totalmente pagadas.

**Utilidad por participación.**- Al 31 de diciembre de 2013 un detalle de las ganancias por participación es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	109,734	524,982
Promedio ponderado de número de participaciones	1,450,000	1,450,000
Utilidad básica por participación	0.08	0.36

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

## APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos. Estos aportes deben ser capitalizados en un plazo no mayor a doce meses a partir de su constitución.

## RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social en las compañías de responsabilidad limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

## RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(474,850)	(999,832)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(4,247)	(4,247)
Transferencia a reserva legal	(26,249)	-
Utilidad / Pérdida del ejercicio	<u>109,734</u>	<u>524,982</u>
Total	<u>(395,612)</u>	<u>(479,097)</u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 16. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales de aceite	2,425,760	918,487
Ventas locales producto terminado	7,055,381	7,496,989
Ventas al exterior	13,002,479	20,671,110
Venta de servicios	-	799
Otros ingresos ordinarios	25,169	5,965
Total	<u>22,508,789</u>	<u>29,093,350</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	19,877,938	25,241,514
Gastos de administración	474,419	592,410
Gasto de ventas	1,637,217	2,342,053
Total	<u>21,989,574</u>	<u>28,175,977</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	19,877,938	25,241,514
Gastos de distribución	209,650	163,273
Gastos por beneficios a los empleados (1)	327,418	376,519
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	52,886	68,229
Depreciaciones	69,510	79,148
Amortizaciones	-	3,127
Deterioro propiedad, planta y equipo	-	105,515
Gastos exportación	1,011,513	1,605,781
Deterioro de inventarios	27,923	21,832
Deterioro cuentas por cobrar	87,554	154,137
Seguros y reaseguros	21,815	39,600
Arrendamientos operativos	6,154	7,631
Promoción y publicidad	2,755	-
Gastos de viaje	23,744	58,570
Gastos de gestión	18,107	22,964
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	18,718	36,527
Servicios básicos	13,559	15,812
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	44,266	46,341
Gastos vehículos	55,599	57,051
Otros Gastos	18,862	20,383
Gastos oficina	101,603	52,023
Total	<u>21,989,574</u>	<u>28,175,977</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	180,228	204,930
Comisiones, bonificaciones e incentivos	43,131	34,811
Participación a trabajadores	16,786	47,835
Beneficios sociales	44,266	41,322
Capacitación	1,094	4,647
Uniformes	2,724	625
Transporte	10,074	9,181
Aportes al IESS	23,697	26,867
Beneficios definidos	5,418	6,301
Total	<u>327,418</u>	<u>376,519</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 52 y 58 empleados respectivamente.

#### **18. GASTOS FINANCIEROS**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	198,197	139,311
Gastos y comisiones	5,642	14,629
Costo financiero	3,146	2,536
Total	<u>206,985</u>	<u>156,476</u>

#### **19. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Un detalle de otras pérdidas y ganancias al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida en venta de activos fijos	(58,498)	-
Utilidad en venta de activos fijos	33,482	-
Total	<u>(25,016)</u>	<u>-</u>

## 20. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Las operaciones entre la Compañía, sus socios y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

### (a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 se detallan seguidamente:

Nombre del socio	Número de participaciones	% Participación
Mario Alzamora Cordovez	1,406,500	97
Sebastián Alzamora Donoso	14,500	1
María Valeria Alzamora Donoso	14,500	1
María Lorena Alzamora Donoso	14,500	1
Total	<u>1,450,000</u>	<u>100</u>

### (b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2013	2012
(en U.S. dólares)				
<b>Compras:</b>				
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	6,087,685	5,829,420
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	Administración Control	Local	619,178	2,486,275
Extractora La Sexta S.A.	Administración Control	Local	1,178,406	3,061,522
Joyaport Cía. Ltda.	Administración Control	Local	-	85,828
Ciccopalma	Administración Control	Local	827,014	-
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.	Administración Control	Local	458,834	-
			<u>9,171,117</u>	<u>11,463,045</u>
<b>Ventas:</b>				
Extractora La Sexta S.A.	Administración Control	Local	-	100
Ciccopalma	Administración Control	Local	240,000	-
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	Administración Control	Local	8,076	8,093

*Continúa...*

*Continuación...*

Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	126	45
Alzamora Donoso María Valeria	Administración Control	Local	-	10
Alzamora Donoso María Lorena	Administración Control	Local	-	19
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	9,037	14,363
Joyaport Cía. Ltda.	Administración Control	Local	12,470	-
Oliograsas Joya	Administración Control	Local	74,495	-
Axian Source Limited	Administración Control	Local	12,482,447	-
			<u>12,826,651</u>	<u>22,630</u>
<b>Gasto interés</b>				
Alzamora Donoso Sebastián.	Administración Control	Local	2,445	-
Oleopalma Cía. Ltda.	Administración Control	Local	8,406	-
Alzamora Cordovez Mario	Administración Control	Local	8,918	-
			<u>19,769</u>	<u>-</u>
<b>Gasto honorarios y reembolsos</b>				
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	45,000	48,389
Alzamora Donoso Sebastián	Administración Control	Local	-	12,480
Robalino & Orellana Asociados	Administración Control	Local	184	1,280
			<u>45,184</u>	<u>62,149</u>
<b>Servicios de Administración</b>				
Alzamora Donoso María Lorena	Administración Control	Local	22,399	19,332
Donoso Baquerizo Patricia	Administración Control	Local	23,250	21,292
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	3,250	-
			<u>48,899</u>	<u>40,624</u>

*Continúa...*

*Continuación...*

**Cuentas por cobrar  
(Nota 4)**

Alzamora Donoso María Valeria	Administración Control	Local	10	10
Oliograsas Joya S.A.	Administración Control	Exterior	2,569	-
Axian Source Limited	Administración Control	Exterior	65,333	-
			<u>67,912</u>	<u>10</u>

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

Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	-	1,435
Robalino Orellana Manuel Antonio	Administración Control	Local	-	4,592
			<u>-</u>	<u>6,027</u>

**Préstamos (Nota 9)**

Oleopalma Compañía Agroindustrial Cía. Ltda.	Administración Control	Local	800,000	-
--	------------------------	-------	---------	---

**Cuentas por pagar  
(Nota 10)**

Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	908,323	1,065,168
Joyaport Cía. Ltda.	Administración Control	Local	-	7,840
Robalino & Orellana Asociados	Administración Control	Local	3	617
Alzamora Cordovez Mario	Administración Control	Local	7,594	-
			<u>915,920</u>	<u>1,073,625</u>

**Otras cuentas por pagar (Nota 11)**

Alzamora Cordovez Mario	Administración Control	Local	1,010	-
Donoso Baquerizo Patricia	Administración Control	Local	136	785
			<u>1,146</u>	<u>785</u>

(1) Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada tiene una antigüedad de máximo 90 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

**(c) Saldos y transacciones significativas**

Al 31 de diciembre del 2013, los saldos y transacciones significativas son los siguientes:

	Origen	2013	2012
		(en U.S dólares)	
<b>Ventas:</b>			
Axian Source Limited	Exterior	<u>12,482,447</u>	<u>19,926,024</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 5)</b>			
Productos La Fina C.A.	Exterior	<u>-</u>	<u>16,450</u>

**(d) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	138,142	116,797
Honorarios	<u>45,000</u>	<u>48,000</u>
Total	<u>183,142</u>	<u>164,797</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## **21. COMPROMISOS**

### **Contratos de distribución**

- Con fecha 1 de junio del 2012 la Compañía Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., y las compañías Disprosor S.A.S y Distribuidora JHIRE suscribieron un contrato de distribución exclusiva de productos para el territorio Colombiano. El contrato tiene una vigencia de 2 años.
- La Compañía Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. y el Sr. Homero Amable Aguais León suscribieron un contrato de distribución no exclusiva de productos para el territorio Ecuatoriano. El contrato tiene una vigencia de 2 años a partir de su firma el 06 de agosto de 2012.
- La Compañía Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., y la Compañía Distribuciones Murillo Rodríguez S.A. suscribieron un contrato de distribución no exclusiva de productos para el territorio Ecuatoriano. El contrato tiene una vigencia de 1 año a partir de su firma el 01 de diciembre de 2012.
- La Compañía Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., y la Sra. Rumiguano Villacís Eva Inés suscribieron un contrato de distribución no exclusiva de productos para el territorio Ecuatoriano. El contrato tiene una vigencia de 1 año a partir de su firma el 01 de diciembre de 2012.

## **22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 14 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 14 del 2014 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.