

TC Audit Cía. Ltda.



**"OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA."**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**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 INTEGRAL**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Olijoja Industria Aceitera Cía. Ltda.

### ***Opinión***

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía Olijoja Industria Aceitera Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamento de la opinión***

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el país, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### ***Responsabilidades de la Administración de la compañía en relación con los estados financieros***

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

4. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se

consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un ente en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la compañía Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría que fueron planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

**Otros asuntos**

5. Como se explica en las notas 2 y 13 a los estados financieros adjuntos, por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos.

Marzo 30, 2017

*TC Audit*

TC Audit Cía. Ltda.  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías No. 1038

*Cristina Trujillo*  
Dra. Cristina Trujillo  
Socia  
Licencia No. 28301

**OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresados en U.S. dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31,</b>		<b>Enero 1,</b>
		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
			<b>(Restablecidos)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	3	1,152,890	338,950	174,915
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	1,281,751	1,302,955	1,177,867
Inventarios	5	1,198,988	721,011	926,880
Activos por impuestos corrientes	11	-	39,557	36,343
Pagos anticipados	6	38,485	26,322	26,412
Total activos corrientes		<u>3,672,114</u>	<u>2,428,795</u>	<u>2,342,417</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedad, planta y equipo	7	5,577,520	4,338,334	3,829,073
Activos por impuestos diferidos	11	-	137,216	120,176
Otros activos no corrientes	8	41,024	41,024	41,024
Total activos no corrientes		<u>5,618,544</u>	<u>4,516,574</u>	<u>3,990,273</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>9,290,658</u>	<u>6,945,369</u>	<u>6,332,690</u>

Ver notas a los estados financieros



Mario Alzamora  
Gerente General

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2016</b>	<b>2015 (Restablecidos)</b>	<b>Enero 1, 2015</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	9	2,708,259	1,933,078	1,860,185
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,065,419	267,740	1,242,979
Pasivos por impuestos corrientes	11	96,694	46,249	233,039
Obligaciones acumuladas	12	167,142	118,447	36,674
Total pasivos corrientes		<u>4,037,514</u>	<u>2,365,514</u>	<u>3,372,877</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Préstamos y obligaciones financieras	9	3,607,008	2,842,706	1,184,510
Obligaciones por beneficios definidos	13	80,477	86,916	67,056
Total pasivos no corrientes		<u>3,687,485</u>	<u>2,929,622</u>	<u>1,251,566</u>
Total pasivos		<u>7,724,999</u>	<u>5,295,136</u>	<u>4,624,443</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	15	1,450,000	1,450,000	1,450,000
Aportes futuras capitalizaciones		-	478,598	779,000
Reservas		48,310	36,082	36,082
Otro resultado integral		(2,195)	(15,939)	(18,813)
Resultados acumulados		69,544	(298,508)	(538,022)
Total patrimonio		<u>1,565,659</u>	<u>1,650,233</u>	<u>1,708,247</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>9,290,658</u>	<u>6,945,369</u>	<u>6,332,690</u>



Mauricio Pauta  
Contador General

**OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
INGRESOS ORDINARIOS	16	28,990,160	18,579,536
COSTO DE VENTAS a)	17	<u>(23,707,830)</u>	<u>(14,797,320)</u>
MARGEN BRUTO		5,282,330	3,782,216
Gastos de administración a)	17	(813,275)	(539,119)
Gasto de ventas a)	17	(3,349,239)	(2,343,993)
Gastos financieros	18	<u>(485,057)</u>	<u>(501,602)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		634,759	397,502
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	(117,263)	(175,028)
Diferido	11	<u>(137,216)</u>	<u>17,040</u>
Total		<u>(254,479)</u>	<u>(157,988)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		380,280	239,514
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia actuarial		13,744	2,874
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>394,024</u>	<u>242,388</u>

a) Incluye USD 112,016 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2016 y USD 71,037 en el año 2015.

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 2016  
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva legal	Otro resultado Integral	Resultados acumulados	Total
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	1,450,000	779,000	36,082	(18,813)	(538,022)	1,708,247
Devolución aportes futuras capitalizaciones	-	(300,402)	-	-	-	(300,402)
Otro resultado integral	-	-	-	2,874	-	2,874
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	239,514	239,514
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	1,450,000	478,598	36,082	(15,939)	(298,508)	1,650,233
Devolución aportes futuras capitalizaciones	-	(478,598)	-	-	-	(478,598)
Apropiación reserva legal	-	-	12,228	-	(12,228)	-
Otro resultado integral	-	-	-	13,744	-	13,744
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	380,280	380,280
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,450,000	-	48,310	(2,195)	69,544	1,565,659

Ver notas a los estados financieros



Mario Alzamora  
Gerente General



Mauricio Pauta  
Contador General

**OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Restablecidos)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		28,698,840	18,748,849
Pagos a proveedores y a empleados		(27,205,944)	(18,743,202)
Intereses ganados		1,757	1,434
Intereses pagados		(284,244)	(380,512)
Impuesto a la Renta		(4,070)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación		<u>1,206,339</u>	<u>(373,431)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(1,653,284)</u>	<u>(893,221)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones financieras		775,181	72,893
Obligaciones financieras largo plazo		764,302	1,658,196
Devolución aportes en efectivo de los socios		<u>(278,598)</u>	<u>(300,402)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>1,260,885</u>	<u>1,430,687</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>			
Aumento neto en efectivo y bancos		813,940	164,035
Saldos al comienzo del año		<u>338,950</u>	<u>174,915</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>1,152,890</u>	<u>338,950</u>

Ver notas a los estados financieros

Mario Alzamora  
Gerente General

Mauricio Pauta  
Contador General

## OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Olijoja 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.

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

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

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Olijoja Industria Aceitera Cía. Ltda., comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

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

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
NIC 1	Presentación de estados Financieros: Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
NIC 19 (1)	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

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

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

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

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

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

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 13).

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

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros 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:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** 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 estimación 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.

**Vida útil y valor residual de activos.-** La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

**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.

**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.

### 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.

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 de terminación necesarios para su venta.

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 equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser 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 equipo 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 equipo requiere ser remplazado, 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

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

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

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

## 2.7 PROVISIONES

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

El importe sobre el cual se debe registrar la estimación 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 estimación 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 (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario 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 cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Ingresos por 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 periodos 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.

**Ingresos financieros.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## 2.10 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 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

## 2.12 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.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 45 días.

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de 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 desappropriándose 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.

## 2.13 PASIVOS FINANCIEROS

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.-** Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

**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.

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Caja	1,900	1,199
Bancos	<u>1,150,990</u>	<u>337,751</u>
Total	<u>1,152,890</u>	<u>338,950</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

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

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

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	281,928	3,969
Clientes locales	725,551	699,962
Clientes locales relacionados (Nota 19)	981	715
Cheques en garantía	122,806	261,391
Cheque protestado	313,355	301,227
Clientes incobrables	63,617	65,392
Estimación de cuentas incobrables	<u>(478,082)</u>	<u>(575,632)</u>
Subtotal	<u>1,030,156</u>	<u>757,024</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	164,156	111,026
Relacionadas (Nota 19)	9,741	398,518
Empleados	32,447	35,207
Cuentas por cobrar SRI	37,308	-
Otras	<u>7,943</u>	<u>1,180</u>
Subtotal	<u>251,595</u>	<u>545,931</u>
Total	<u>1,281,751</u>	<u>1,302,955</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 45 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 estimación 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 estimación en los estados financieros.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	575,632	486,166
Castigo	(97,550)	(6,275)
Estimación	<u>-</u>	<u>95,741</u>
Saldos al final del año	<u>478,082</u>	<u>575,632</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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	937,856	601,647
De 30 a 60 días	3,639	73,843
De 61 a 90 días	54,556	2,043
Más de 91 días	<u>512,187</u>	<u>655,123</u>
Total	<u>1,508,238</u>	<u>1,332,656</u>

## 5. INVENTARIOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de aceite de soya	24,466	32,171
Inventario aceite rojo de palma	147,805	116,538
Inventario aceites terminados	176,481	5,076
Inventario ácidos grasos	2,316	31,072
Inventario RBD	31,779	56,476
Inventario oleína	71,574	15,755
Inventario estearina	71,727	154,953
Inventario mantecas	126,931	26,506
Inventario margarinas	66,529	41,544
Inventario suministros y materiales	162,451	93,574
Inventario repuestos y herramientas	213,471	141,473
Importaciones en tránsito	<u>103,458</u>	<u>5,873</u>
Total	<u>1,198,988</u>	<u>721,011</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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total	<u>38,485</u>	<u>26,322</u>

#### 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,283,004	5,674,367
Depreciación acumulada	<u>(1,705,484)</u>	<u>(1,336,033)</u>
Importe neto	<u>5,577,520</u>	<u>4,338,334</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	70,000	70,000
Edificios	327,801	340,865
Instalaciones	275,259	315,264
Maquinaria y equipo	2,751,885	2,826,580
Muebles y enseres y equipos de oficina	3,619	5,164
Equipo de computación	4,916	4,698
Vehículos	224,279	96,480
Construcción en proceso	407,341	181,543
Maquinaria en tránsito	<u>1,512,420</u>	<u>497,740</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>5,577,520</u>	<u>4,338,334</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
<b>Costo:</b>										
Saldo al 31 de diciembre del 2014	70,000	412,821	394,576	3,746,957	15,443	15,487	152,543	-	-	4,797,827
Adiciones	-	-	71,268	86,088	-	-	56,582	181,543	497,740	893,221
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	(1,915)	(14,766)	-	-	(16,681)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	70,000	412,821	455,844	3,833,045	15,443	13,572	194,359	181,543	497,740	5,674,367
Adiciones	-	-	-	240,994	-	3,720	168,092	225,798	1,014,680	1,653,284
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(44,647)	-	-	(44,647)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	70,000	412,821	455,844	4,074,039	15,443	17,292	317,804	407,341	1,512,420	7,283,004
<b>Depreciación acumulada:</b>										
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	58,893	105,960	702,724	8,735	6,265	86,177	-	-	968,754
Gasto por depreciación	-	13,063	34,620	303,741	1,544	4,524	24,990	-	-	382,482
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	(1,915)	(13,288)	-	-	(15,203)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	71,956	140,580	1,006,465	10,279	8,874	97,879	-	-	1,336,033
Gasto por depreciación	-	13,064	40,005	315,689	1,545	3,502	36,823	-	-	410,628
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(41,177)	-	-	(41,177)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	85,020	180,585	1,322,154	11,824	12,376	93,525	-	-	1,705,484
<b>Saldo neto:</b>										
Al 31 de diciembre del 2015	70,000	340,865	315,264	2,826,580	5,164	4,698	96,480	181,543	497,740	4,338,334
Al 31 de diciembre del 2016	70,000	327,801	275,259	2,751,885	3,619	4,916	224,279	407,341	1,512,420	5,577,520

## 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar Corpel y total	<u>41,024</u>	<u>41,024</u>

## 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Descripción	Días	Interés Anual	2016		2015	
			Corriente	No corriente ( en U.S. dólares)	Corriente	No corriente
Banco Internacional (1)	1080	9.76%	-	-	175,118	-
Banco Internacional	120	9.05%	-	-	900,000	-
Banco Internacional	1800	8.95%	179,125	485,641	163,844	664,767
Banco Internacional	914	9.33%	126,140	224,670	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	100,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	230,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	100,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	120,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	120,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	120,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	110,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	100,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	100,000	-	-	-
Banco Internacional	180	9.12%	110,000	-	-	-
Banco Internacional	30	8.95%	300,000	-	-	-
Banco de la Producción S.A. - Produbanco (2)	1440	8.95%	13,042	43,999	-	-
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	1440	8.95%	13,042	43,999	-	-
Banco de Guayaquil (3)	90	9.02%	-	-	340,000	-
Banco de Guayaquil	360	8.95%	34,449	-	-	-
Banco de Guayaquil	360	8.95%	51,485	-	-	-
Banco de Guayaquil	90	9.01%	100,000	-	-	-
Banco de Guayaquil	90	9.02%	60,000	-	-	-
Banco de Guayaquil	90	9.02%	200,000	-	-	-
CFN (3)	2880	8.45%	168,847	525,583	176,667	618,333
CFN	2880	7.98%	206,897	1,241,379	107,143	1,392,857
CFN	2880	9.70%	45,232	141,737	47,643	166,749
CFN	1080	8.81%	-	900,000	-	-
Provisión intereses			-	-	22,663	-
Total			<u>2,708,259</u>	<u>3,607,008</u>	<u>1,933,078</u>	<u>2,842,706</u>

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

- (1) Constituyen préstamos destinados al área productiva a una tasa de interés referencial del 8.95% y 9.76%; el capital más los intereses se pagarán mediante cuotas mensuales. Este préstamo se garantiza con prendas de equipos de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. e hipotecas personales del Ing. Mario Alzamora.
- (2) Constituyen préstamos destinados para la adquisición de camiones; a una tasa de interés del 8.95% y su vencimiento es en octubre del 2020.
- (3) Constituyen préstamos otorgados a una tasa de interés del 8,95% y 9.02% sobre los cuales se mantiene una hipoteca de propiedad de Ing. Mario Alzamora en Cantón Muisne, provincia de Esmeraldas de 346 hectáreas.
- (4) 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 Ing. 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	389,869	148,138
Proveedores relacionados (Nota 19)	380,154	96,895
Subtotal	<u>770,023</u>	<u>245,033</u>
Otras cuentas por pagar:		
Socios (Nota 19)	200,000	-
Anticipo clientes	11,977	1,523
Empleados	8,677	627
IESS por pagar	10,456	9,890
Cuentas por pagar varias	64,286	10,667
Subtotal	<u>295,396</u>	<u>22,707</u>
Total	<u>1,065,419</u>	<u>267,740</u>

## 11. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta a favor y total	-	39,557
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	11,978	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	13,546	5,463
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	64,728	40,786
Impuesto a la Renta	6,442	-
Total	96,694	46,249

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos restablecidos	634,759	397,502
Ajuste NIC 19	-	5,043
Utilidad antes de impuesto a la renta	634,759	402,545
Deducciones adicionales	(177,672)	(132,216)
Gastos no deducibles	76,075	126,368
Otras rentas exentas	(6,695)	(2,340)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	6,523	2,280
Participación a trabajadores atribuible a ingreso exento	26	9
Utilidad gravable	533,016	396,646
Impuesto a la renta causado (1)	117,263	87,262
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	62,421	175,028
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	117,263	175,028
Impuesto a la renta diferido	137,216	(17,040)
Total	254,479	157,988

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2016 fue de USD 62,421, el impuesto a la renta causado es de USD 117,263; en consecuencia, la Compañía registró USD 117,263 en resultados como impuesto a la renta.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(39,557)	(36,343)
Provisión del año	117,263	175,028
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(4,070)	(119,892)
Impuestos anticipados	<u>(67,194)</u>	<u>(58,350)</u>
Saldó al final del año	<u>6,442</u>	<u>(39,557)</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:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)				
Jubilación patronal	3,851	1,182	5,033	(5,033)	-
Cuentas incobrables	<u>116,325</u>	<u>15,858</u>	<u>132,183</u>	<u>(132,183)</u>	-
Total	<u>120,176</u>	<u>17,040</u>	<u>137,216</u>	<u>(137,216)</u>	-

**Precios de Transferencia.**- Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no tiene obligación de presentar el estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias debido a que las transacciones efectuadas entre partes relacionadas no superan los montos determinados.

## 12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	55,126	47,410
Participación a trabajadores	<u>112,016</u>	<u>71,037</u>
Total	<u>167,142</u>	<u>118,447</u>

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

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	71,037	-
Pago	(71,037)	-
Provisión del año	<u>112,016</u>	<u>71,037</u>
Saldos al fin del año	<u>112,016</u>	<u>71,037</u>

### 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.

**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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	56,839	61,319
Desahucio	<u>23,638</u>	<u>25,597</u>
Total	<u>80,477</u>	<u>86,916</u>

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

	2016		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	61,319	25,597	86,916
Costos del período corriente	14,127	5,819	19,946
Costo financiero	2,674	1,116	3,790
Ganancia actuarial	(4,850)	(8,894)	(13,744)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(16,431)</u>	-	<u>(16,431)</u>
Saldos al fin del año	<u>56,839</u>	<u>23,638</u>	<u>80,477</u>

	<u>2015</u>		
	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	50,605	16,451	67,056
Costos del período corriente	12,371	11,295	23,666
Costo financiero	2,100	683	2,783
Ganancia actuarial	(42)	(2,832)	(2,874)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,715)	-	(3,715)
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	<u>61,319</u>	<u>25,597</u>	<u>86,916</u>

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

<b>Balance de Situación</b>	<u>1/1/2015</u>	<u>1/1/15</u> <u>Restablecido</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/15</u> <u>Restablecido</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	40,410	40,410	47,071	67,056
Costo laboral por servicios actuales	11,567	11,567	13,539	20,327
Interés neto (costo financiero)	2,814	2,814	3,063	2,783
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	2,762	22,747	1,987	(2,873)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(3,935)	(3,935)	(1,655)	(1)
Costo de servicios pasados	-	-	3,098	3,339
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,547)	(6,547)	(2,341)	(3,715)
Obligación por Beneficios Definidos al final del período	<u>47,071</u>	<u>67,056</u>	<u>64,762</u>	<u>86,916</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	2016	%	2015
Tasa(s) de descuento	4.14		4.36
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

#### 14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

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

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

##### **Riesgo de crédito**

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

##### **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 liquidez**

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

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

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a 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 2016, 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	1,152,890	338,950
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,281,751</u>	<u>1,302,955</u>
Total activos financieros	<u>2,434,641</u>	<u>1,641,905</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	6,315,267	4,775,784
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>1,065,419</u>	<u>267,740</u>
Total pasivos financieros	<u>7,380,686</u>	<u>5,043,524</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros.**- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 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.

### 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. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(294,261)	(533,775)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(4,247)	(4,247)
Transferencia a reserva legal	(12,228)	-
Utilidad del ejercicio	<u>380,280</u>	<u>239,514</u>
Total	<u>69,544</u>	<u>(298,508)</u>

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

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales de aceite	1,034,087	555,326
Ventas locales producto terminado	7,072,979	6,963,644
Ventas al exterior	20,632,726	11,019,660
Ventas de servicios	205,894	-
Intereses ganados en cuentas	1,757	1,434
Otros ingresos ordinarios	<u>42,717</u>	<u>39,472</u>
Total	<u>28,990,160</u>	<u>18,579,536</u>

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	23,707,830	14,797,320
Gastos de administración	813,275	539,119
Gasto de ventas	<u>3,349,239</u>	<u>2,343,993</u>
Total	<u>27,870,344</u>	<u>17,680,432</u>

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	23,707,830	14,797,320
Gastos de distribución	184,819	186,538
Gastos por beneficios a los empleados (1)	336,369	334,848
Honorarios y servicios consultoría	142,873	81,314
Depreciaciones	71,908	61,097
Deterioro propiedad, planta y equipo	-	1,477
Gastos exportación	2,799,628	1,758,834
Deterioro de inventarios	66,620	17,400
Deterioro cuentas por cobrar	5,526	95,741
Seguros y reaseguros	16,042	16,235
Arrendamientos operativos	14,013	4,542
Promoción y publicidad	7,682	3,347
Gastos de viaje	43,490	48,208
Gastos de gestión	14,855	19,592
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	709	18,613
Servicios básicos	11,096	11,352
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	380,347	144,964
Gastos vehículos	19,712	18,644
Gastos oficina	21,061	15,351
Otros Gastos	25,764	45,015
<b>Total</b>	<b><u>27,870,344</u></b>	<b><u>17,680,432</u></b>

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	146,171	149,251
Comisiones, bonificaciones e incentivos	33,328	29,404
Participación a trabajadores	33,465	25,674
Beneficios sociales	36,888	39,907
Capacitación	1,689	12,958
Uniformes	2,616	1,947
Transporte	31,557	18,792
Aportes al IESS	21,670	21,223
Beneficios definidos	28,985	35,692
<b>Total</b>	<b><u>336,369</u></b>	<b><u>334,848</u></b>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 48 y 43 empleados respectivamente.

## 18. GASTOS FINANCIEROS

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	284,244	380,512
Gastos y comisiones	197,023	118,307
Costo financiero	<u>3,790</u>	<u>2,783</u>
Total	<u>485,057</u>	<u>501,602</u>

## 19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

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

### (a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 se detallan seguidamente:

<u>Nombre del socio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>% Participación</u>
Mario Alzamora Cordovez	1,421,000	98
Sebastián Alzamora Donoso	14,500	1
María Lorena Alzamora Donoso	<u>14,500</u>	<u>1</u>
Total	<u>1,450,000</u>	<u>100</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
			(en U.S. dólares)	
<b>Compras:</b>				
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya C/a. Ltda.	Administración Control	Local	6,196,530	3,826,911
Extractora La Sexta S.A.	Administración Control	Local	6,330	38,556
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administración Control	Local	<u>4,006,718</u>	<u>6,339,423</u>

*Continúa...*

..... *Continuación*

**Ventas:**

Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administración Control	Local	256,053	-
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	Administración Control	Local	2,250	3,775
Extractorora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	6,399	4,152
Alzamora Donoso Sebastián	Administración Control	Local	138	43

**Gasto interés**

Oleopalma Cía. Ltda.	Administración Control	Local	-	44,525
----------------------	------------------------	-------	---	--------

**Gasto honorarios y reembolsos**

Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	52,200	53,299
Alzamora Donoso Sebastián	Administración Control	Local	4,037	4,434
Joyaport Cía. Ltda.	Administración Control	Local	76,433	41,983
Alzamora Donoso María Lorena	Administración Control	Local	1,850	800
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administración Control	Local	-	4,896
Robalino & Orellana Asociados	Administración Control	Local	3,600	6,099

**Servicios de Administración**

Alzamora Donoso María Lorena	Administración Control	Local	22,132	21,377
Donoso Baquerizo Patricia	Administración Control	Local	19,336	23,541

**Cuentas por cobrar (Nota 4)**

Extractorora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	981	715
---	------------------------	-------	-----	-----

*Continúa...*

..... *Continuación*

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

Extractora de Aceite la Joya Extrajoya Cía. Ltda	Administración	Local		
	Control		-	382,383
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración	Local		
	Control		1,294	2,837
Robalino Orellana & Asociados Abogados Cía. Ltda.	Administración	Local		
	Control		8,447	11,598
Alzamora Donoso Sebastián	Administración	Local		
	Control		-	1,700
			<u>9,741</u>	<u>398,518</u>

**Cuentas por pagar (Nota 10)**

Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración	Local		
	Control		293,435	-
Joyaport Cía. Ltda.	Administración	Local		
	Control		37,047	16,143
Alcopalma	Administración	Local		
	Control		48,207	48,207
Alzamora Sebastián	Administración	Local		
	Control		537	-
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administración	Local		
	Control		-	31,825
Alzamora Donoso María Lorena	Administración	Local		
	Control		928	720
			<u>380,154</u>	<u>96,895</u>

**Otras cuentas por cobrar (Nota 10)**

Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración	Local		
	Control		200,000	-

Las cuentas por cobrar a la compañía relacionada tienen 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 compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

**(c) Transacciones significativas**

Al 31 de diciembre del 2016, las transacciones significativas son los siguientes:

	<u>Origen</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en U.S dólares)	
<b>Ventas:</b>			
Axian Source Limited	Exterior	-	2,719,823
Consortio Oleaginoso Portuguesa, S.A.	Exterior	14,225,000	7,995,317

**(d) Administración y dirección**

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	54,148	52,530
Honorarios	52,200	52,800
Total	106,348	105,330

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

**20. COMPROMISOS**

**Contrato de distribución al 31 de diciembre del 2016**

La Compañía Olojoya 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. A partir de dicha fecha la renovación de este contrato se ha venido realizando cada año.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el marzo 30 del 2017 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.