

"OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN 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
Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de la compañía Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2018 y el desempeño de sus operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa 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.

Otra información

3. La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de Auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los socios. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros

4. La Administración 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 (NIIF) y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido 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 marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

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

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

5. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales 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 Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Como parte de nuestra 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 elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración 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 empresa en marcha 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 una empresa en marcha. 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 empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la 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.

Abril 25, 2019

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.

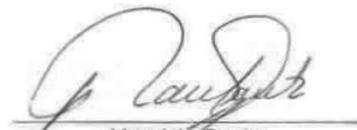
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	318,290	45,262
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,959,073	1,222,300
Inventarios	6	2,611,299	2,239,897
Activos por impuestos corrientes	12	126,291	69,004
Pagos anticipados	7	44,260	50,862
Total activos corrientes		<u>5,059,213</u>	<u>3,627,325</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo	8	8,434,138	8,863,097
Activos por impuestos diferidos	12	152,899	-
Otros activos no corrientes	9	41,024	41,024
Total activos no corrientes		<u>8,628,061</u>	<u>8,904,121</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>13,687,274</u>	<u>12,531,446</u>

Ver notas a los estados financieros


Mario Alzamora
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(Expresados en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	4	-	31,912
Préstamos y obligaciones financieras	10	4,134,926	5,252,137
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	2,176,357	542,963
Pasivos por impuestos corrientes	12	198,689	181,734
Obligaciones acumuladas	13	105,783	95,046
Total pasivos corrientes		<u>6,615,755</u>	<u>6,103,792</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos y obligaciones financieras	10	3,818,409	3,373,040
Obligaciones por beneficios definidos	14	155,258	134,200
Total pasivos no corrientes		<u>3,973,667</u>	<u>3,507,240</u>
Total pasivos		<u>10,589,422</u>	<u>9,611,032</u>
PATRIMONIO:			
	16		
Capital social		1,450,000	1,450,000
Superávit por revaluación		2,091,255	2,091,255
Reservas		67,324	67,324
Otro resultado integral		(16,230)	(34,921)
Resultados acumulados		(494,497)	(653,244)
Total patrimonio		<u>3,097,852</u>	<u>2,920,414</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>13,687,274</u>	<u>12,531,446</u>

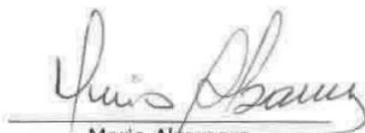

 Mauricio Pauta
 Contador General

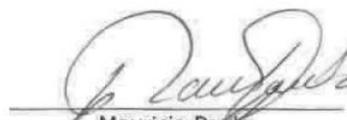
OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresados en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS ORDINARIOS	17	17,977,531	14,443,304
COSTO DE VENTAS	18	<u>(15,386,102)</u>	<u>(12,967,129)</u>
MARGEN BRUTO		2,591,429	1,476,175
Gastos de administración	18	(508,147)	(520,946)
Gasto de ventas	18	(1,500,805)	(1,100,163)
Gastos financieros	19	<u>(551,216)</u>	<u>(558,840)</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		31,261	(703,774)
Impuesto a la renta:			
Corriente	12	(25,413)	-
Diferido	12	<u>152,899</u>	<u>-</u>
Total		<u>127,486</u>	<u>-</u>
UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO		158,747	(703,774)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia / Pérdida actuarial		18,691	(32,726)
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>177,438</u>	<u>(736,500)</u>

Ver notas a los estados financieros


Mario Alzamora
Gerente General


Mauricio Padua
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S. dólares)**

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	1,450,000	48,310	-	(2,195)	69,544	1,565,659
Revalúo de terrenos	-	-	2,091,255	-	-	2,091,255
Apropiación reserva legal	-	19,014	-	-	(19,014)	-
Otro resultado integral	-	-	-	(32,726)	-	(32,726)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(703,774)	(703,774)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,450,000	67,324	2,091,255	(34,921)	(653,244)	2,920,414
Otro resultado integral	-	-	-	18,691	-	18,691
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	158,747	158,747
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,450,000	67,324	2,091,255	(16,230)	(494,497)	3,097,852

Ver notas a los estados financieros


Mario Alzamora
Gerente General

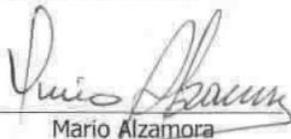

Mauricio Pareda
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		17,364,970	14,496,505
Pagos a proveedores y a empleados		(15,488,260)	(14,556,057)
Intereses ganados		3,940	2,938
Intereses pagados		(523,979)	(523,325)
Impuesto a la Renta		-	(6,442)
Flujo neto de efectivo proveniente de / utilizado en actividades de operación		<u>1,356,671</u>	<u>(586,381)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(379,889)</u>	<u>(1,722,973)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras		(1,117,211)	1,619,032
Obligaciones financieras largo plazo		<u>445,369</u>	<u>(449,218)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en / proveniente de actividades de financiamiento		<u>(671,842)</u>	<u>1,169,814</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Aumento / Disminución neto en efectivo y bancos		304,940	(1,139,540)
SalDOS al comienzo del año		<u>13,350</u>	<u>1,152,890</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>318,290</u>	<u>13,350</u>

Ver notas a los estados financieros


Mario Alzamora
Gerente General


Maurício Pauta
Contador General

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Olojoya 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. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros adjuntos de Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., son responsabilidad de la Administración de la Compañía y 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 y de circulación 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.

2.1 Adopción de nuevas normas y estándares revisadas

Las nuevas normas y estándares revisados adoptadas por la Compañía para el presente ejercicio son las siguientes:

- *NIIF 9 – Instrumentos financieros, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las consecuentes enmiendas a otras NIIF que son efectivas para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Las disposiciones de transición de la NIIF 9 permiten a una entidad no re expresar las cifras comparativas, opción elegida por la Compañía. Adicionalmente, la Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 introdujo nuevos requisitos para:

- a. La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- b. Deterioro de activos financieros, y
- c. Contabilidad general de coberturas. (No aplica)

Los detalles de estos nuevos requisitos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía, son descritos debajo.

La Compañía ha aplicado la NIIF 9 de acuerdo con las disposiciones de transición establecidas en dicha norma.

a. Clasificación y valuación de activos financieros

La fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. De acuerdo a esto, Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., ha aplicado los requisitos de la NIIF 9 a los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los mismos para instrumentos que se encuentran dados de baja al 1 de enero de 2018. Las cifras comparativas en relación con los instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero de 2018, se han reexpresado en las situaciones que corresponde.

Los activos financieros que se encuentran alcanzados por la NIIF 9, deben medirse posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base del modelo de negocio que tenga la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos financieros.

Específicamente:

- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recopilar los flujos de efectivo contractuales y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyos objetivos son cobrar el efectivo contractual y vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, se miden posteriormente al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden posteriormente al valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, la Compañía puede elegir de forma irrevocable al momento del reconocimiento inicial de un activo financiero entre:

- presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no sea ni mantenido para negociar ni contraprestaciones contingentes reconocidas por un adquirente como resultado de una combinación de negocios en otros resultados integrales; y
- designar un instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desajuste contable.

En el presente ejercicio, la Compañía no ha designado ningún instrumento de deuda que cumpla con el criterio del costo amortizado o del valor razonable con cambios en otros resultados integrales como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Cuando un instrumento de deuda medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es reclasificada desde patrimonio a ganancia o pérdida del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Cuando un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferida a resultados acumulados.

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se encuentran sujetos a deterioro. Ver punto (b) *Deterioro de activos financieros*, debajo.

La Gerencia de Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su clasificación y medición.

b. Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida crediticia esperada en lugar del modelo de pérdida incurrida según la NIC 39. El modelo de pérdida crediticia esperada requiere que la Compañía tenga en cuenta las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las mismas en cada fecha de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. Dicho de otra forma, no es necesario que se hayan presentado pérdidas respecto a un crédito para que se reconozcan pérdidas crediticias esperadas en relación al mismo.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., reconozca una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en:

- a. instrumentos de deuda medidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- b. arrendamientos por cobrar;
- c. cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales; y,
- d. contratos de garantías financieras en los cuales aplican los requisitos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero por el monto de las pérdidas crediticias esperadas en toda la vida útil del activo si el riesgo crediticio en dicho instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o, si el instrumento financiero fue comprado u originado con deterioro crediticio.

Sin embargo, si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (exceptuando instrumentos financieros comprados u originados con deterioro crediticio), la Compañía debe medir la provisión para pérdidas de ese instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas esperadas en los próximos dos meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para medir la provisión para pérdidas esperadas en toda la vida útil para las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y arrendamientos por cobrar en determinadas circunstancias.

La Gerencia de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero 2018 sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación inicial de La NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros en cuanto a su deterioro.

c. Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona con los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados, atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que esto cree o amplifique un desajuste contable en los resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a utilidad o pérdida, pero en su lugar se transfieren a resultados acumulados cuando el pasivo financiero se da de baja. Anteriormente, según la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero mantenido a valor razonable con cambios en resultados, se presentaba en resultados.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.

d. Revelaciones relacionadas con la aplicación inicial de la NIIF 9

No hay activos ni pasivos financieros que la Compañía haya designado previamente como medidos al valor razonable con cambios en resultados bajo la NIC 39 que estén sujetos a reclasificación o que la Compañía ha elegido reclasificar en la aplicación de NIIF 9. No hubo activos ni pasivos financieros que la Compañía haya elegido para medir al valor razonable con cambios en resultados en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

e. Impacto en el desempeño financiero de la aplicación inicial de la NIIF 9

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

- *NIIF 15 – Ingresos provenientes de contratos con clientes, impacto de la aplicación inicial*

En el año en curso, Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., adoptó la NIIF 15 - Ingresos provenientes de contratos con clientes (modificada en abril de 2016) que es efectiva para los períodos iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 introdujo un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. La norma introduce asimismo una guía más detallada para tratar con escenarios específicos. A continuación, se describen los nuevos requisitos y su impacto en los estados financieros de la Compañía.

La NIIF 15 utiliza los términos 'activo contractual' y 'pasivo contractual' para describir lo que podría conocerse más comúnmente como 'ingresos acumulados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir dichos saldos.

Las políticas contables de la Compañía para sus flujos de ingresos se describen en detalle en la Nota 3. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera ni en el rendimiento financiero de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.

- *NIIF 16 – Arrendamientos*

La NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016) introduce requerimientos nuevos o modificados con respecto a la contabilización de los arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilización de los arrendamientos al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros, y exigir, al inicio del arrendamiento, un reconocimiento de un derecho de uso de activos y un pasivo por arrendamientos para todos los arrendamientos, salvo aquellos cuyo plazo sea corto, y arrendamientos de activos de bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios.

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 16 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

2.2 Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Las nuevas normas y estándares revisadas y emitidas por el IASB a la fecha de emisión del presente estado financiero son las siguientes:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por Préstamos	Enero 1, 2019

De todas estas modificaciones que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, se permite su aplicación anticipada.

<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 4	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros junto con la NIIF 4 Contratos de seguro	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	Aclaraciones a los Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocios Conjuntos	Fecha a determinarse
NIC 40	Transferencias de bienes de inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018

2.3 Estacionalidad de las operaciones

Dadas las actividades a las que se dedica la Compañía, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional significativo.

3. 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.

3.1 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.

El efectivo y equivalentes al efectivo se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

3.2 ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en los estados financieros de la Compañía al momento en que ésta se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son valuados inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la compra o emisión del activo y/o pasivo financiero (distintos de los activos y pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados) son adicionados o deducidos del valor razonable del activo o pasivo financiero en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos directamente en resultados.

Los activos financieros son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- . Activos financieros "a valor razonable con cambios en resultados"
- . Inversiones "mantenidas hasta el vencimiento"
- . Activos financieros "disponibles para la venta"
- . Préstamos y cuentas por cobrar

La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada en el momento del reconocimiento inicial o cuando la condición inicial cambie. Todas las compras regulares o ventas de activos financieros son reconocidas o dadas de baja en la fecha de la negociación. Las compras regulares o ventas, son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega del activo en un marco de tiempo establecido por la regulación o las convenciones del mercado.

3.2.1 Método del interés efectivo

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación de ingresos y gastos por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que iguala los montos futuros a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del activo financiero o del pasivo financiero.

El resultado es reconocido utilizando el método de interés efectivo para instrumentos financieros distintos de aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados.

3.2.2 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero es o bien mantenido para negociación o designado como a valor razonable con cambios en resultados y cumple lo siguiente:

- Ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta en el corto plazo
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura o garantía financiera y cumpla las condiciones para ser eficaz

Un activo financiero distinto de un activo financiero mantenido para negociación, puede ser designado como a valor razonable con cambios en resultados, si:

- La designación reduce o elimina inconsistencias que surgirían en la medición o reconocimiento
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros, o ambos, que es gestionado y evaluado sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y gestión del riesgo documentada por la Compañía, y se provee información interna sobre la Compañía sobre esa base
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición permite que el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos a su valor razonable, y cualquier ganancia o pérdida resultante de la revaluación es reconocida en resultados. La ganancia neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o interés

obtenidos por el activo financiero, y son incluidos en "Otros resultados financieros - Resultados por valuación de instrumentos financieros derivados" en el estado de resultados.

3.2.3 Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no tienen una cotización en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar) son valuados a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.2.4 Baja de cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

3.3 PASIVOS FINANCIEROS

3.3.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los pasivos financieros y los instrumentos patrimoniales se clasifican de conformidad con la esencia del acuerdo contractual y con las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. La esencia económica de un instrumento financiero, por encima de su forma legal, es la que ha de guiar la clasificación que se da en los estados financieros.

3.3.2 Pasivos financieros

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente estos préstamos se presentan al costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos ingresados (neto de los costos de la transacción) y su valor de repago se reconoce en el estado de resultados con base en el método del interés efectivo.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable (aquellos que requieren un período sustancial de tiempo para quedar en condiciones de uso o para su venta) son capitalizados como parte del referido activo.

3.3.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el monto del pasivo financiero dado de baja y el precio pagado, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, es reconocida en resultados.

3.4 CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. La provisión para deudores incobrables se ha constituido en función de los análisis de riesgo individualizado de los deudores.

Los créditos a largo plazo se presentan al costo más los intereses devengados hasta el cierre (cuando corresponde).

3.5 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 todos los costos de terminación y los costos 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.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

3.6 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 o para arrendar a terceros 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 equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo comprenderá 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 utilizados.

En el costo de activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, así como cualquier otro costo directamente atribuible al proceso necesario para que el activo quede en condiciones de operar.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos o financiamientos relacionados con la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de la propiedad, planta y equipo ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivalen a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros neto 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.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, planta y equipo son registradas 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 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 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

3.7 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

3.8 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.

3.9 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 y pérdidas actuariales de los planes de beneficios definidos pueden reconocerse en "otro resultado integral" en el ejercicio que se produce.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a 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.

3.10 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.

3.11 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 Olojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. pueda otorgar.

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.

3.12 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen. En general este costo no difiere sustancialmente del valor razonable.

3.13 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 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 es necesaria y se espera utilizar este importe para cubrir el deterioro de los inventarios obsoletos.

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.

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. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos se ajustó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

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.

3.14 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,800	2,050
Bancos	315,490	43,212
Subtotal	<u>318,290</u>	<u>45,262</u>
Sobregiro bancario	<u>-</u>	<u>(31,912)</u>
Total	<u>318,290</u>	<u>13,350</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

5. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	303,948	6,738
Clientes locales	977,120	847,417
Clientes locales relacionados (Nota 20)	210,162	1,252
Cheques en garantía	59,460	145,965
Cheques protestado	168,918	275,546
Clientes incobrables	22,348	60,032
Estimación de cuentas incobrables	<u>(159,318)</u>	<u>(362,933)</u>
Subtotal	<u>1,582,638</u>	<u>974,017</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	128,930	184,147
Relacionadas (Nota 20)	38,953	-
Empleados	32,582	38,793
Cuentas por cobrar SRI	70,301	2,080
Otras	<u>105,669</u>	<u>23,263</u>
Subtotal	<u>376,435</u>	<u>248,283</u>
Total	<u>1,959,073</u>	<u>1,222,300</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 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.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	1,231,096	758,559
De 61 a 90 días	222,538	104,657
Más de 91 días	<u>288,322</u>	<u>473,734</u>
Total	<u>1,741,956</u>	<u>1,336,950</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	362,933	478,082
Castigo	<u>(203,615)</u>	<u>(115,149)</u>
Saldos al final del año	<u>159,318</u>	<u>362,933</u>

6. INVENTARIOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de aceite de soya	49,875	57,138
Inventario aceite rojo de palma	640,259	965,534
Inventario aceites terminados	65,791	68,335
Inventario ácidos grasos	12,698	8,971
Inventario RBD	1,005,064	262,463
Inventario oleína	45,315	47,023
Inventario estearina	124,596	238,849
Inventario mantecas	151,997	114,759
Inventario margarinas	58,445	58,627
Inventario suministros y materiales	223,519	232,307
Inventario repuestos y herramientas	220,114	167,487
Importaciones en tránsito	<u>13,626</u>	<u>18,404</u>
Total	<u>2,611,299</u>	<u>2,239,897</u>

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

7. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total	<u>44,260</u>	<u>50,862</u>

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	11,471,404	11,164,406
Depreciación acumulada	<u>(3,037,266)</u>	<u>(2,301,309)</u>
Importe neto	<u>8,434,138</u>	<u>8,863,097</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	2,161,255	2,161,255
Edificios	763,220	785,703
Instalaciones	644,497	728,198
Maquinaria y equipo	4,218,039	4,677,551
Muebles y enseres y equipos de oficina	3,463	3,025
Equipo de computación	11,837	17,840
Vehículos	349,485	439,344
Construcción en proceso	<u>282,342</u>	<u>50,181</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>8,434,138</u>	<u>8,863,097</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
Costo:										
Saldos al 1 de enero del 2017	70,000	412,821	455,844	4,074,039	15,443	17,292	317,804	407,341	1,512,420	7,283,004
Adiciones	-	-	-	58,817	1,000	21,470	312,722	1,235,775	93,189	1,722,973
Reavalúo	2,091,255	-	-	-	-	-	-	-	-	2,091,255
Reclasificaciones	-	470,965	508,982	2,322,103	-	-	-	(1,592,935)	(1,605,609)	103,506
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	(13,572)	(22,760)	-	-	(36,332)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,161,255	883,786	964,826	6,454,959	16,443	25,190	607,766	50,181	-	11,164,406
Adiciones	-	-	-	111,268	2,136	3,313	28,490	234,682	-	379,889
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(70,370)	(2,521)	-	(72,891)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,161,255	883,786	964,826	6,566,227	18,579	28,503	565,886	282,342	-	11,471,404
Depreciación acumulada:										
Saldos al 1 de enero del 2017	-	85,020	180,585	1,322,154	11,824	12,376	93,525	-	-	1,705,484
Gasto por depreciación	-	13,063	56,043	455,254	1,594	8,686	97,657	-	-	632,297
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	(13,712)	(22,760)	-	-	(36,472)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	-	98,083	236,628	1,777,408	13,418	7,350	168,422	-	-	2,301,309
Gasto por depreciación	-	22,483	83,701	570,780	1,698	9,316	111,312	-	-	-
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(63,333)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	120,566	320,329	2,348,188	15,116	16,666	216,401	-	-	3,037,266
Saldos netos:										
Al 31 de diciembre del 2017	2,161,255	785,703	728,198	4,677,551	3,025	17,840	439,344	50,181	-	8,863,097
Al 31 de diciembre del 2018	2,161,255	763,220	644,497	4,218,039	3,463	11,837	349,485	282,342	-	8,434,138

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a los Certificados CORPEI del año 2009 a 10 años plazo por USD 41,024.

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	2018		2017	
	Corriente	No corriente (en U.S. dólares)	Corriente	No corriente
Obligaciones financieras:				
Banco Internacional (1)	1,954,101	501,396	1,564,228	955,498
Banco de la Producción S.A.				
Produbanco (2)	97,478	78,030	87,701	173,214
Banco de Guayaquil (3)	529,227	74,552	593,261	106,071
Corporación Financiera Nacional (4)	1,361,668	3,037,315	2,082,101	1,923,007
Banco Pichincha (5)	6,212	24,479	-	-
Banco Bolivariano (6)	26,149	-	-	-
Préstamos terceros:				
Eivartransport S.A. (7)	90,941	102,637	-	-
Préstamos relacionados:				
Joyaport Cía. Ltda.	50,073	-	-	-
Extractora La Joya Cía. Ltda.	8,820	-	924,502	-
Donoso Baquerizo Patricia Mario Alberto Alzamora Cordovez	-	-	344	-
	10,257	-	-	215,250
Total	4,134,926	3,818,409	5,252,137	3,373,040

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

- (1) Constituyen tres préstamos destinados al área productiva, con vencimientos hasta junio del 2022, a una tasa de interés del 8.95% y trece operaciones de Confirming con vencimientos hasta junio del 2019. Estos préstamos se garantiza con prendas de equipos de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. e hipotecas personales del Ing. Mario Alzamora.
- (2) Constituyen ocho préstamos destinados para la adquisición de camiones; a una tasa de interés promedio del 9.80 %, y con vencimientos hasta agosto del 2021. Se encuentran garantizados por la prenda de los vehículos, compra venta con reserva de dominio y terreno y construcción.
- (3) Constituyen dos préstamos hipotecarios con vencimiento en enero del 2019, a una tasa de interés del 8,95% y cinco operaciones de Confirming con vencimientos hasta abril del 2019.
- (4) Constituyen cinco préstamos con la Corporación Financiera Nacional, con vencimientos hasta noviembre del 2023, a una tasa de interés promedio del 8.38%. 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. En adición, el saldo adeudado a la Corporación Financiera Nacional incluye una operación de Factoring por un valor de USD 475,976.

- (5) Constituye un préstamo hipotecario, a 5 años plazo, con vencimiento en marzo del 2023, con una tasa de interés del 8.95%. El valor de la hipoteca asciende a USD 50,160.
- (6) Constituye un préstamo, con vencimiento en enero del 2019, con una tasa de interés del 8.83%, la garantía es una prenda comercial por USD 532,533.
En adición con el Banco Bolivariano existe una obligación directa BB como Codeudor, con vencimiento en enero del 2022, por USD 268,791. Es un préstamo hipotecario común.
- (7) Constituye un préstamo otorgado por la compañía Eivartransports S.A. a una tasa de interés del 12.16%, con vencimiento en febrero del 2022.

11. 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	1,240,993	378,737
Proveedores relacionados (Nota 20)	<u>926,565</u>	<u>95,489</u>
Subtotal	<u>2,167,558</u>	<u>474,226</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	4,540	58,653
Cuentas por pagar varias	<u>4,259</u>	<u>10,084</u>
Subtotal	<u>8,799</u>	<u>68,737</u>
Total	<u>2,176,357</u>	<u>542,963</u>

12. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito Tributario ISD	7,298	-
Impuesto a la renta a favor	<u>118,993</u>	<u>69,004</u>
Total	<u>126,291</u>	<u>69,004</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	11,965	378
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>77,348</u>	<u>44,732</u>
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u>109,376</u>	<u>136,624</u>
Total	<u>198,689</u>	<u>181,734</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad / Pérdida antes de impuesto a la renta	31,261	(703,774)
Gastos no deducibles	104,278	82,159
Amortización pérdidas tributarias	(33,885)	-
Utilidad / Pérdida gravable	<u>101,654</u>	<u>(621,615)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>25,413</u>	-
Impuesto a la renta cargado a resultados	25,413	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(152,899)</u>	-
Total	<u>(127,486)</u>	<u>-</u>

- (1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se calcula a la tarifa del 25% y 22% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% y 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Al 31 de diciembre del 2017 no existe impuesto a la renta causado debido a la pérdida tributaria.

Debido al terremoto del pasado 16 de abril de 2016, que ha impedido a las provincias de Manabí y Esmeraldas desarrollar con normalidad sus actividades económicas y productivas, a través del último Decreto Ejecutivo No. 1342 del 13 de marzo de 2017 y los anteriores Decretos No. 1044 del 25 de mayo de 2016 y No. 1106 del 30 de junio de 2016, exoneró a los cantones de estas provincias del pago del 100% del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta de 2016 y del anticipo de Impuesto a la Renta de 2017.

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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(69,004)	6,442
Provisión del año	25,413	-
Pago del anticipo de impuesto a la renta	-	(6,442)
Impuestos anticipados	<u>(75,402)</u>	<u>(69,004)</u>
Saldo al final del año	<u>(118,993)</u>	<u>(69,004)</u>

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

Saldos del impuesto diferido.- Al 31 de diciembre del 2018 el movimiento de activos por impuestos diferidos fue como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2018</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)		(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal y desahucio	5,033	(5,033)	-	5,967	5,967
Amortización de pérdidas	-	-	-	146,932	146,932
Cuentas incobrables	<u>132,183</u>	<u>(132,183)</u>	-	-	-
Total	<u>137,216</u>	<u>(137,216)</u>	-	<u>152,899</u>	<u>152,899</u>

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y Beneficios sociales	80,853	73,977
Participación trabajadores	5,517	-
IESS por pagar	<u>19,413</u>	<u>21,069</u>
Total	<u>105,783</u>	<u>95,046</u>

14. 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	109,711	92,852
Desahucio	<u>45,547</u>	<u>41,348</u>
Total	<u>155,258</u>	<u>134,200</u>

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

	<u>2018</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>		
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	92,852	41,348	134,200
Costos del período corriente	24,674	12,277	36,951
Costo financiero	3,735	1,641	5,376
Ganancia actuarial	(7,046)	(7,141)	(14,187)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,504)	-	(4,504)
Beneficios pagados	-	(2,578)	(2,578)
Saldos al fin del año	<u>109,711</u>	<u>45,547</u>	<u>155,258</u>

	<u>2017</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>		
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	56,839	23,638	80,477
Costos del período corriente	13,889	4,671	18,560
Costo financiero	2,353	979	3,332
Pérdida actuarial	26,043	12,955	38,998
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,272)	-	(6,272)
Beneficios pagados	-	(895)	(895)
Saldos al fin del año	<u>92,852</u>	<u>41,348</u>	<u>134,200</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	4.25	4.02
Tasa(s) esperada del incremento salarial anual	1.50	2.50
Tasa de inflación	(0.19)	(0.20)
Tasa(s) de rotación	26,22	22,35

15. 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 2018, 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>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	318,290	45,262
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>1,959,073</u>	<u>1,222,300</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 10)	7,953,335	8,625,177
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>2,176,357</u>	<u>542,963</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.

16. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 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 socios. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen.

17. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales de aceite	1,813,097	1,070,937
Ventas locales producto terminado	13,743,273	11,013,862
Ventas al exterior	2,241,744	2,200,856
Ventas de servicios	128,689	80,421
Intereses ganados en cuentas	3,940	2,938
Otros ingresos ordinarios	46,788	74,290
Total	<u>17,977,531</u>	<u>14,443,304</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	15,386,102	12,967,129
Gastos de administración	508,147	520,946
Gasto de ventas	1,500,805	1,100,163
Total	<u>17,395,054</u>	<u>14,588,238</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	15,386,102	12,967,129
Gastos de distribución	465,963	333,667
Gastos por beneficios a los empleados (1)	704,219	590,906
Honorarios y servicios consultoría	58,350	104,268
Depreciaciones	185,139	143,731
Gastos exportación	166,664	61,022
Deterioro de inventarios	-	10,855
Deterioro cuentas por cobrar	-	4,096
Seguros y reaseguros	43,595	41,240
Arrendamientos operativos	35,423	39,233
Promoción y publicidad	1,654	2,994
Gastos de viaje	62,989	52,056
Gastos de gestión	1,797	2,052
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	13,207	13,168
Servicios básicos	26,143	17,960
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	91,317	65,842
Gastos vehículos	78,362	42,885
Gastos oficina	47,172	32,861
Otros Gastos	26,958	62,273
Total	<u>17,395,054</u>	<u>14,588,238</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	321,246	266,584
Comisiones, bonificaciones e incentivos	139,038	103,537
Beneficios sociales	93,062	74,770
Transporte	67,352	70,918
Aportes al IESS	52,797	45,215
Beneficios definidos	22,102	23,302
Participación trabajadores	5,517	-
Capacitación	2,455	335
Uniformes	650	6,245
Total	<u>704,219</u>	<u>590,906</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 93 y 87 empleados respectivamente.

19. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	523,979	523,325
Gastos y comisiones	21,861	32,183
Costo financiero	5,376	3,332
Total	<u>551,216</u>	<u>558,840</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 2018 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	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 2018, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
			(en U.S. dólares)	
Compras:				
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	9,191,664	8,198,263
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administ. / Control	Local	<u>-</u>	<u>180,392</u>
Ventas:				
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administ. / Control	Local	523,617	222,901
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	7,311	6,401
Alzamora Donoso Sebastián	Administ. / Control	Local	<u>72</u>	<u>-</u>
Gasto Interés				
Joyaport Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	1,576	-
Alzamora Cordovez Mario	Administ. / Control	Local	7,910	-
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	<u>8,820</u>	<u>-</u>
Honorarios				
Alzamora Donoso Sebastián	Administ. / Control	Local	<u>24,316</u>	<u>-</u>
Servicios de Administración				
Donoso Baquerizo Patricia	Administ. / Control	Local	<u>19,500</u>	<u>19,973</u>
Préstamos Recibidos				
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	2,144,168	1,903,000
Cuentas por cobrar (Nota 5)				
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administ. / Control	Local	174,582	-
Alcopalma S.A.	Administ. / Control	Local	19,877	-
Joyaport Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	13,427	-
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	<u>2,276</u>	<u>1,252</u>
			<u>210,162</u>	<u>1,252</u>

Continúa...

...Continuación

**Otras cuentas por cobrar
(Nota 5)**

Alzamora Cordovez Mario	Administ. / Control	Local	33,000	-
Alzamora Donoso María Lorena	Administ. / Control	Local	5,953	-
			<u>38,953</u>	<u>-</u>

Préstamos (Nota 10)

Alzamora Cordovez Mario	Administ. / Control	Local	10,257	215,250
Joyaport Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	50,073	-
Donoso Baquerizo Patricia	Administ. / Control	Local	-	344
Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	8,820	924,502
			<u>69,150</u>	<u>1,140,096</u>

**Cuentas por pagar
(Nota 11)**

Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	926,565	72,250
Joyaport Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	-	441
Alzamora Cordovez Mario	Administ. / Control	Local	-	21,870
Alzamora Donoso María Lorena	Administ. / Control	Local	-	928
			<u>926,565</u>	<u>95,489</u>

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.

(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 socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave ascendió a USD 97,806 (USD 85,881 al 31 de diciembre de 2017).

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

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.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

No existieron otros eventos, entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de los estados financieros 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 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 25 de abril del 2019 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.