

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Oliojoya 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 2014 y 2013 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 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.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

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

Vida útil de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía ha determinado que la vida útil actual de los activos responde al patrón esperado de uso futuro de los bienes, consecuentemente la estimación al 31 de diciembre del 2014 es razonable.

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

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 y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

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

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

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

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

2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

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

El costo de la propiedad, planta y 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 reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

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

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

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

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

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

2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta constituye 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 Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que

tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

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

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (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 Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

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

2.10 COSTOS Y GASTOS

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

2.11 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 90 días.

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

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

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

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

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

2.13 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 efectivo.

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

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

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

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

2.14 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES EFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Normas enmendadas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes
-----------	------------

DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2017
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41	Enmiendas para aclarar los requerimientos que se relacionan de cómo las contribuciones de empleados o de terceros que estén vinculados con el servicio deben ser atribuidas a los períodos de servicio	Enero 1, 2014
NIC 19	Enmiendas para aclarar los requerimientos que se relacionan de cómo las contribuciones de empleados o de terceros que estén vinculados con el servicio deben ser atribuidas a los períodos de servicio	Enero 1, 2014
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
Varios	Mejoramientos anuales Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014
Varios	Mejoramientos anuales Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2014

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	174,915	173,496
Sobregiros bancarios	-	(9,186)
Total	<u>174,915</u>	<u>164,310</u>

Al 31 de diciembre de 2014 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	3,564	6,733
Clientes del exterior relacionadas y significativas (Nota 20)	-	67,902
Clientes locales	719,791	1,001,381
Clientes locales relacionados (Nota 20)	1,720	10
Cheques en garantía	412,614	463,870
Cheque protestado	307,971	161,818
Clientes incobrables	65,392	-
Provisión de cuentas incobrables	<u>(486,166)</u>	<u>(229,846)</u>
Subtotal	<u>1,024,886</u>	<u>1,471,868</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas (Nota 20)	10,840	-
Empleados	39,140	55,340
Anticipo proveedores	99,450	135,634
Otras	<u>3,551</u>	<u>1,712</u>
Subtotal	<u>152,981</u>	<u>192,686</u>
Total	<u>1,177,867</u>	<u>1,664,554</u>

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

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	229,846	181,474
Castigo o baja	-	(16,451)
Provisión	<u>256,320</u>	<u>64,823</u>
Saldos al final del año	<u>486,166</u>	<u>229,846</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>Antigüedad</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u> (en U.S. dólares)	<u>Valor bruto</u>	<u>Deterioro</u>
Vigentes y no deterioradas	728,268	-	566,503	-
De 30 a 60 días	11,626	-	348,537	-
De 61 a 90 días	4,467	-	74,460	-
Más de 91 días	<u>766,691</u>	<u>(486,166)</u>	<u>712,214</u>	<u>(229,846)</u>
	<u>1,511,052</u>	<u>(486,166)</u>	<u>1,701,714</u>	<u>(229,846)</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de aceite de soya	22,521	26,403
Inventario aceite rojo de palma	1,295	503,630
Inventario aceites terminados	16,935	48,571
Inventario ácidos grasos	17,814	9,878
Inventario RBD	234,615	187,305
Inventario oleína	125,169	36,258
Inventario estearina	110,791	35,111
Inventario mantecas	64,175	124,678
Inventario margarinas	73,120	82,138
Inventario suministros y materiales	73,735	107,154
Inventario repuestos y herramientas	132,972	183,770
Importaciones en tránsito	<u>53,738</u>	<u>34,040</u>
Total	<u>926,880</u>	<u>1,378,936</u>

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

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total	<u>26,412</u>	<u>23,796</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	4,797,827	4,512,215
Depreciación acumulada	<u>(968,754)</u>	<u>(802,909)</u>
Importe neto	<u>3,829,073</u>	<u>3,709,306</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	70,000	70,000
Edificios	353,928	313,676
Instalaciones	278,616	124,895
Maquinaria y equipo	3,044,233	1,855,641
Muebles y enseres y equipos de oficina	6,708	8,253
Equipo de computación	9,222	5,217
Vehículos	66,366	100,440
Construcción en proceso	-	94,413
Maquinaria en tránsito	<u>-</u>	<u>1,136,771</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>3,829,073</u>	<u>3,709,306</u>

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

Costo:	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Construcción en proceso	Maquinaria en tránsito	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	70,000	491,981	204,947	2,101,660	15,443	1,915	165,773	151,718	450,148	3,653,585
Adiciones	-	-	-	153,151	-	6,296	70,370	103,872	719,051	1,052,740
Transferencias	-	12,746	-	180,859	-	-	-	(161,177)	(32,428)	-
Bajas / ajustes	-	(145,000)	-	-	-	-	(49,110)	-	-	(194,110)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	70,000	359,727	204,947	2,435,670	15,443	8,211	187,033	94,413	1,136,771	4,512,215
Adiciones	-	-	62,910	165,422	-	7,276	-	111,400	181,602	528,610
Transferencias	-	53,094	116,719	1,354,373	-	-	-	(205,813)	(1,318,373)	-
Bajas / ajustes	-	-	-	(208,508)	-	-	(34,490)	-	-	(242,998)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	70,000	412,821	384,576	3,746,957	15,443	15,487	152,543	-	-	4,797,827
Depreciación acumulada:										
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	48,528	61,245	432,877	5,646	851	69,344	-	-	618,491
Gasto por depreciación	-	12,023	18,807	147,152	1,544	2,143	32,361	-	-	214,030
Bajas / ajustes	-	(14,500)	-	-	-	-	(15,112)	-	-	(29,612)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	46,051	80,052	580,029	7,190	2,994	86,593	-	-	802,909
Gasto por depreciación	-	12,842	25,908	215,195	1,545	3,271	27,701	-	-	286,462
Bajas / ajustes	-	-	-	(92,500)	-	-	(28,117)	-	-	(120,617)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	58,893	105,960	702,724	8,735	6,265	86,177	-	-	968,754
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	70,000	313,676	124,895	1,855,641	8,253	5,217	100,440	94,413	1,136,771	3,709,306
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	70,000	353,928	278,616	3,044,233	6,708	9,222	66,366	-	-	3,829,073

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar Corpei y total	<u>41,024</u>	<u>41,024</u>

9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

Descripción	Días	Interés Anual	2014		2013	
			Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Préstamo relacionado (Nota 20)						
Oleopalma Compañía Agroindustrial Cía. Ltda. (1)	365	8,16%	605,552	-	800,000	-
Obligaciones financieras:						
Banco Internacional (2)	1080	9,76%	214,490	175,118	205,743	389,608
Banco Internacional	50	9,79%	-	-	191,697	-
Banco Internacional	480	10,21%	670,000	-	-	-
Corporación Financiera Nacional (3)	2,880	7,81%	176,667	795,000	166,666	83,333
Corporación Financiera Nacional	1,079	9,11%	83,333	-	47,641	262,034
Corporación Financiera Nacional	2,880	9,06%	47,643	214,392	125,000	62,500
Corporación Financiera Nacional	1,080	7,86%	62,500	-	88,333	971,667
Total			1,860,185	1,184,510	1,625,080	1,769,142

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

(2) Constituye un préstamo con Banco Internacional mediante acreditación en la cuenta del 4000603322, destinado al área productiva a una tasa de interés referencial del 9,76%; el capital más los intereses se pagarán mediante cuotas mensuales. Este préstamo se garantiza con prendas de equipos de Olliojoya e hipotecas personales del Ing. Mario Alzamora.

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

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

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	302,547	490,974
Proveedores del exterior	-	68,596
Proveedores relacionados (Nota 20)	829,402	915,920
Subtotal	<u>1,131,949</u>	<u>1,475,490</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo clientes	67,577	1,971
Empleados	93	161
IESS por pagar	9,168	10,873
Cuentas por pagar relacionados (Nota 20)	-	1,146
Cuentas por pagar varias	34,191	17,888
Subtotal	<u>111,029</u>	<u>32,039</u>
Total	<u>1,242,978</u>	<u>1,507,529</u>

11. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta a favor y total	<u>36,343</u>	<u>54,376</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	164,390	11,620
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	35,028	6,585
Impuesto e interés años anteriores (1)	<u>33,621</u>	<u>-</u>
Total	<u>233,039</u>	<u>18,205</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	(45,144)	287,214
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(5,791)
Gastos no deducibles	362,562	103,005
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	(95,559)
Otras rentas exentas	(6,547)	(9,888)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	495
Participación a trabajadores atribuible a ingreso exento	982	1,409
Utilidad gravable	<u>311,853</u>	<u>280,885</u>
Impuesto a la renta causado	<u>68,608</u>	<u>61,795</u>
Anticipo calculado impuesto a renta y cargado a resultados (1)	160,184	193,406
Impuesto a la renta diferido	<u>(69,578)</u>	<u>(15,926)</u>
Total	<u>90,606</u>	<u>177,480</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 2014 y 2013, 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 2014 fue de USD 160,184, el impuesto a la renta causado es de USD 68,608; en consecuencia, la Compañía registró USD 160,184 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(54,376)	(51,350)
Provisión del año	160,184	193,406
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(102,007)	(138,255)
Reclasificación cuentas	14,992	-
Impuestos anticipados	<u>(55,136)</u>	<u>(58,177)</u>
Saldo a favor de la Compañía	<u>(36,343)</u>	<u>(54,376)</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:

	2013		2014		Saldos al fin del año
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	
(en U.S. dólares)					
Activos por impuestos diferidos en relación a:					
Jubilación patronal	3,110	615	3,725	126	3,851
Cuentas incobrables	31,562	15,311	46,873	69,452	116,325
Total	34,672	15,926	50,598	69,578	120,176

Precios de Transferencia.- Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia requerido por las autoridades tributarias, en razón de que el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del año 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se determinó que las transacciones con partes relacionadas por proporcionalidad de transacciones y participación accionaria fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Reformas Tributarias

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se extiende a 10 años el período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados

como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	36,674	31,866
Participación a trabajadores	-	50,685
Total	<u>36,674</u>	<u>82,551</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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	50,685	134,276
Pago	(50,685)	(134,276)
Provisión del año	-	50,685
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>50,685</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.

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

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

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	35,332	28,983
Provisión por desahucio	<u>11,739</u>	<u>11,427</u>
Total	<u>47,071</u>	<u>40,410</u>

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

	<u>2014</u>		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión por</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>	<u>desahucio</u>	
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	28,983	11,427	40,410
Costos del período corriente	9,584	1,983	11,567
Costo financiero	2,029	785	2,814
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,547)	-	(6,547)
Pérdida actuarial	2,502	260	2,762
Pérdida / Ganancias actuariales	<u>(1,219)</u>	<u>(2,716)</u>	<u>(3,935)</u>
Saldos al fin del año	<u>35,332</u>	<u>11,739</u>	<u>47,071</u>

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

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

	<u>2014</u>	%	<u>2013</u>
Tasa(s) de descuento	6.54		7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo de crédito

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

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de gestión de capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	174,915	173,496
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,177,867</u>	<u>1,664,554</u>
Total	<u>1,352,782</u>	<u>1,838,050</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Sobregiro (Nota 3)	-	9,186
Obligaciones financieras (Nota 9)	3,044,695	3,394,222
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>1,242,978</u>	<u>1,507,529</u>
Total	<u>4,287,673</u>	<u>4,910,937</u>

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 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.

Pérdida / Utilidad por participación.- Al 31 de diciembre de 2014 un detalle de la pérdida / ganancia por participación es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / Utilidad del período	(135,750)	109,734
Promedio ponderado de número de participaciones	1,450,000	1,450,000
Pérdida / Utilidad básica por participación	(0.09)	0.08

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

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 5% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social

en las compañías de responsabilidad limitada. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

RESULTADOS ACUMULADOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	(391,365)	(474,850)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(4,247)	(4,247)
Transferencia a reserva legal	(5,487)	(26,249)
Pérdida / Utilidad del ejercicio	<u>(135,750)</u>	<u>109,734</u>
Total	<u>(536,849)</u>	<u>(395,612)</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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales de aceite	2,133,489	2,425,760
Ventas locales producto terminado	6,108,691	7,055,381
Ventas al exterior	17,680,428	13,002,479
Intereses ganados en cuentas	25,035	-
Otros ingresos ordinarios	<u>15,872</u>	<u>25,169</u>
Total	<u>25,963,515</u>	<u>22,508,789</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	23,210,736	19,877,938
Gastos de administración	680,536	474,419
Gasto de ventas	<u>1,823,303</u>	<u>1,637,217</u>
Total	<u>25,714,575</u>	<u>21,989,574</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	23,210,736	19,877,938
Gastos de distribución	127,912	209,650
Gastos por beneficios a los empleados (1)	279,639	327,418
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	82,397	52,886
Depreciaciones	77,730	69,510
Deterioro propiedad, planta y equipo	136,741	-
Gastos exportación	1,117,597	1,011,513
Deterioro de inventarios	-	27,923
Deterioro cuentas por cobrar	256,320	87,554
Seguros y reaseguros	4,617	21,815
Arrendamientos operativos	4,105	6,154
Promoción y publicidad	5,269	2,755
Gastos de viaje	33,895	23,744
Gastos de gestión	16,222	18,107
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	28,355	18,718
Servicios básicos	13,155	13,559
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	65,221	44,266
Gastos vehículos	36,481	55,599
Otros Gastos	98,055	18,862
Gastos oficina	<u>120,128</u>	<u>101,603</u>
Total	<u>25,714,575</u>	<u>21,989,574</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	170,876	180,228
Comisiones, bonificaciones e incentivos	24,611	43,131
Participación a trabajadores	-	16,786
Beneficios sociales	39,826	44,266
Capacitación	588	1,094
Uniformes	311	2,724
Transporte	14,343	10,074
Aportes al IESS	20,975	23,697
Beneficios definidos	<u>8,109</u>	<u>5,418</u>
Total	<u>279,639</u>	<u>327,418</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 40 y 52 empleados respectivamente.

18. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	270,441	198,197
Gastos y comisiones	20,829	5,642
Costo financiero	<u>2,814</u>	<u>3,146</u>
Total	<u>294,084</u>	<u>206,985</u>

19. OTRAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida en venta de activos fijos	(4,272)	(58,498)
Utilidad en venta de activos fijos	<u>4,272</u>	<u>33,482</u>
Total	<u>-</u>	<u>(25,016)</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 2014 se detallan seguidamente:

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

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
			(en U.S. dólares)	
Compras:				
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	5,624,867	6,087,685
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	Administración Control	Local	2,063,733	619,178
Extractora La Sexta S.A.	Administración Control	Local	2,978,776	1,178,406
Ciecopalma	Administración Control	Local	3,342,330	827,014
Extractococa Extractora Río Coca S.A	Administración Control	Local	1,122,011	458,834
Ventas:				
Ciecopalma	Administración Control	Local	337,636	240,000
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	Administración Control	Local	6,430	8,076
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	-	126
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	6,685	9,037

Continúa...

Continuación...

Joyaport Cía. Ltda.	Administración Control	Local	-	12,470
Oliograsas Joya	Administración Control	Local	-	74,495
Gasto interés				
Alzamora Donoso Sebastián.	Administración Control	Local	-	2,445
Oleopalma Cía. Ltda.	Administración Control	Local	62,460	8,406
Alzamora Cordovez Mario	Administración Control	Local	-	8,918
			<u>62,460</u>	<u>19,769</u>
Gasto honorarios y reembolsos				
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	48,564	45,000
Alzamora Donoso Sebastián	Administración	Local	5,303	-
Robalino & Orellana Asociados	Administración Control	Local	39,612	184
			<u>93,479</u>	<u>45,184</u>
Servicios de Administración				
Alzamora Donoso María Lorena	Administración Control	Local	22,619	22,399
Donoso Baquerizo Patricia	Administración Control	Local	24,324	23,250
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	-	3,250
			<u>46,943</u>	<u>48,899</u>
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Alzamora Donoso María Valeria	Administración Control	Local	-	10
Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	1,720	-
Oliograsas Joya S.A.	Administración Control	Exterior	-	2,569
Axian Source Limited	Administración Control	Exterior	-	-
			<u>1,720</u>	<u>2,579</u>

Otras cuentas por cobrar (Nota 4)

Alzamora Cordovez Mario Alberto	Administración Control	Local	<u>10,840</u>	<u>-</u>
---------------------------------	------------------------	-------	---------------	----------

Préstamos (Nota 9)

Oleopalma Compañía Agroindustrial Cía. Ltda.	Administración Control	Local	<u>605,552</u>	<u>800,000</u>
--	------------------------	-------	----------------	----------------

Cuentas por pagar (Nota 10)

Extractora de Aceite La Joya Extrajoya Cía. Ltda.	Administración Control	Local	579,270	908,323
Joyaport Cía. Ltda.	Administración Control	Local	19,333	-
Alcopalma Robalino & Orellana Asociados	Administración Control	Local	126,927	-
Extractora la Sexta	Administración Control	Local	3,350	3
Alzamora Sebastián	Administración Control	Local	99,792	-
Alzamora Cordovez Mario	Administración Control	Local	730	-
			<u>-</u>	<u>7,594</u>
			<u>829,402</u>	<u>915,920</u>

Otras cuentas por pagar (Nota 11)

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

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

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

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

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

(c) **Saldos y transacciones significativas**

Al 31 de diciembre del 2014, los saldos y transacciones significativas son los siguientes:

	<u>Origen</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S dólares)	
Ventas:			
Axian Source Limited	Exterior	12,010,098	12,482,447
Cuentas por cobrar (Nota 4)			
Axian Source Limited	Exterior	-	65,333

(d) **Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

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

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Remuneraciones	166,069	138,142
Honorarios	48,000	45,000
Total	<u>214,069</u>	<u>183,142</u>

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

21. COMPROMISOS

Contratos de distribución

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

- La Compañía Olijoya Industria Aceitera Cía. Ltda., y la Compañía Distribuciones Murillo Rodríguez S.A. suscribieron un contrato de distribución no exclusiva de productos para el territorio Ecuatoriano. El contrato tiene una vigencia de 1 año a partir de su firma el 01 de diciembre de 2012.
- La Compañía Olijoya Industria Aceitera Cía. Ltda., y la Sra. Rumiguano Villacís Eva Inés suscribieron un contrato de distribución no exclusiva de productos para el territorio Ecuatoriano. El contrato tiene una vigencia de 1 año a partir de su firma el 01 de diciembre de 2012.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Olijoya Industria Aceitera Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 del 2015 y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.