

OLIOJOYA INDUSTRIA ACEITERA CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

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

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de Oliojoya 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) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan 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.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), se indican seguidamente:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2015-2017</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 3	Combinaciones de Negocios	Enero 1, 2019
NIC 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 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias 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 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

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

La Administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de la NIIF 15 y NIIF 9 y considera que no habrá impactos significativos en la aplicación de estas normas.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en

base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

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

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

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

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, fácilmente convertibles al efectivo.

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

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

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

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

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. En el caso de los terrenos son registrados al valor revaluado menos el deterioro acumulado.

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

Medición posterior al reconocimiento - Modelo de revaluación.- Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Con fecha 28 de diciembre la compañía revaluó sus terrenos, lo que generó un incremento en el valor de los terrenos en USD 2,091,255, la compañía soportó el cambio en el valor razonable en una tasación realizada por un especialista independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

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

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

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

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

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

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

2.6 IMPUESTOS

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

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos 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 (impositivos 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 impositivos.

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

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

2.7 PROVISIONES

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

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

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario 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 adquiriera su derecho de aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

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

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

2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

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

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

2.10 COSTOS Y GASTOS

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

2.11 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero (expira la acción de cobro); o cuando transfiere el activo financiero 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.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,050	1,900
Bancos	<u>43,212</u>	<u>1,150,990</u>
Subtotal	45,262	1,152,890
Sobregiro bancario	<u>(31,912)</u>	<u>-</u>
Total	<u>13,350</u>	<u>1,152,890</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	6,738	281,928
Clientes locales	847,417	725,551
Clientes locales relacionados (Nota 19)	1,252	981
Cheques en garantía	145,965	122,806
Cheques protestado	275,546	313,355
Clientes incobrables	60,032	63,617
Estimación de cuentas incobrables	<u>(362,933)</u>	<u>(478,082)</u>
Subtotal	<u>974,017</u>	<u>1,030,156</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	184,147	164,156
Relacionadas (Nota 19)	-	9,741
Empleados	38,793	32,447
Cuentas por cobrar SRI	2,080	37,308
Otras	<u>23,263</u>	<u>7,943</u>
Subtotal	<u>248,283</u>	<u>251,595</u>
Total	<u>1,222,300</u>	<u>1,281,751</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	758,559	941,495
De 61 a 90 días	104,657	54,556
Más de 91 días	<u>473,734</u>	<u>512,187</u>
Total	<u>1,336,950</u>	<u>1,508,238</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	478,082	575,632
Castigo	<u>(115,149)</u>	<u>(97,550)</u>
Saldos al final del año	<u>362,933</u>	<u>478,082</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario de aceite de soya	57,138	24,466
Inventario aceite rojo de palma	965,534	147,805
Inventario aceites terminados	68,335	176,481
Inventario ácidos grasos	8,971	2,316
Inventario RBD	262,463	31,779
Inventario oleína	47,023	71,574
Inventario estearina	238,849	71,727
Inventario mantecas	114,759	126,931
Inventario margarinas	58,627	66,529
Inventario suministros y materiales	232,307	162,451
Inventario repuestos y herramientas	167,487	213,471
Importaciones en tránsito	<u>18,404</u>	<u>103,458</u>
Total	<u>2,239,897</u>	<u>1,198,988</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguros y total	<u>50,862</u>	<u>38,485</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	11,164,406	7,283,004
Depreciación acumulada	<u>(2,301,309)</u>	<u>(1,705,484)</u>
Importe neto	<u>8,863,097</u>	<u>5,577,520</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos (1)	2,161,255	70,000
Edificios	785,703	327,801
Instalaciones	728,198	275,259
Maquinaria y equipo	4,677,551	2,751,885
Muebles y enseres y equipos de oficina	3,025	3,619
Equipo de computación	17,840	4,916
Vehículos	439,344	224,279
Construcción en proceso	50,181	407,341
Maquinaria en tránsito	<u>-</u>	<u>1,512,420</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>8,863,097</u>	<u>5,577,520</u>

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

<u>Costo:</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y Enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Maquinaria en tránsito</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2016	70,000	412,821	455,844	3,833,045	15,443	13,572	194,359	181,543	497,740	5,674,367
Adiciones	-	-	-	240,994	-	3,720	168,092	225,798	1,014,680	1,653,284
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(44,647)	-	-	(44,647)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	70,000	412,821	455,844	4,074,039	15,443	17,292	317,804	407,341	1,512,420	7,283,004
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
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 1 de enero del 2016	-	71,956	140,580	1,006,465	10,279	8,874	97,879	-	-	1,336,033
Gasto por depreciación	-	13,064	40,005	315,689	1,545	3,502	36,823	-	-	410,628
Bajas / ajustes	-	-	-	-	-	-	(41,177)	-	-	(41,177)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	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
<u>Saldos netos:</u>										
Al 31 de diciembre del 2016	70,000	327,801	275,259	2,751,885	3,619	4,916	224,279	407,341	1,512,420	5,577,520
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

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</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:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u> (en U.S. dólares)	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Obligaciones financieras:				
Banco Internacional (1)	1,564,228	955,498	1,405,265	710,311
Banco de la Producción S.A.	87,701	173,214	436,084	87,998
Produbanco (2)				
Banco de Guayaquil (3)	593,261	106,071	445,934	-
Corporación Financiera Nacional (4)	2,082,101	1,923,007	420,976	2,808,699
Préstamos socios:				
Mario Alberto Alzamora Cordovez (5)	-	215,250	-	-
Total	<u>4,327,291</u>	<u>3,373,040</u>	<u>2,708,259</u>	<u>3,607,008</u>

Las obligaciones financieras tienen la siguiente composición:

- (1) Constituyen préstamos destinados al área productiva a una tasa de interés referencial del 8.95% y 9.76%; el capital más los intereses se pagarán mediante cuotas mensuales. Este préstamo se garantiza con prendas de equipos de Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda. e hipotecas personales del Ing. Mario Alzamora.
- (2) Constituyen préstamos destinados para la adquisición de camiones; a una tasa de interés del 8.95% y su vencimiento es en octubre del 2020.
- (3) Constituyen préstamos otorgados a una tasa de interés del 8,95% y 9.02% sobre los cuales se mantiene una hipoteca de propiedad de Ing. Mario Alzamora en Cantón Muisne, provincia de Esmeraldas de 346 hectáreas.

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

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

La empresa mantiene una operación de Factoring con Corporación Financiera Nacional por un valor de USD 1,200,000

- (5) Constituye a un préstamo recibido por el socio a 5 años plazo con una tasa de interés fija del 5%.

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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	345,858	389,869
Proveedores relacionados (Nota 19)	95,489	380,154
Subtotal	<u>441,347</u>	<u>770,023</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías Relacionadas (Nota 19) (1)	924,846	689
Socio (Nota 19) (2)	-	200,000
Anticipo clientes	58,653	11,977
Cuentas por pagar varias	42,963	63,596
Subtotal	<u>1,026,462</u>	<u>276,262</u>
Total	<u>1,467,809</u>	<u>1,046,285</u>

- (1) Constituye un préstamo a la vista de su compañía relacionada Extractora La Joya Cía. Ltda. por USD 924,502, el mismo que no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, constituye un préstamo concedido por Mario Alzamora Cordovez a un año plazo, sin intereses.

11. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta a favor y total	<u>69,004</u>	<u>-</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	378	11,978
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	44,732	13,546
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	136,624	64,728
Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>6,442</u>
Total	<u>181,734</u>	<u>96,694</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida / Utilidad antes de impuesto a la renta	(703,774)	634,759
Gastos no deducibles	56,234	76,075
Deducciones adicionales	-	(177,672)
Otras rentas exentas	-	(6,695)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	6,523
Participación a trabajadores atribuible a ingreso exento	-	26
Pérdida / Utilidad gravable	<u>(647,540)</u>	<u>533,016</u>
Impuesto a la renta causado (1)	-	117,263
Anticipo determinado (2)	-	62,421
Impuesto a la renta cargado a resultados	-	117,263
Impuesto a la renta diferido	-	137,216
Total	<u>-</u>	<u>254,479</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 2017 y 2016, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 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.

(2) 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,442	(39,557)
Provisión del año	-	117,263
Pago del anticipo de impuesto a la renta	(6,442)	(4,070)
Impuestos anticipados	<u>(69,004)</u>	<u>(67,194)</u>
Saldo al final del año	<u>(69,004)</u>	<u>6,442</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 2016 el movimiento de activos por impuestos diferidos fue como sigue:

		<u>2016</u>	
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
		(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	5,033	(5,033)	-
Cuentas incobrables	<u>132,183</u>	<u>(132,183)</u>	-
Total	<u>137,216</u>	<u>(137,216)</u>	-

Precios de Transferencia.- De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el Ecuador la Compañía debe realizar un estudio de precios de transferencia anualmente requerido por las autoridades tributarias; el plazo para su presentación ante estas vence en el mes de junio del 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio se encuentra en proceso de ejecución; y, la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si existieran, carecen de importancia relativa.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y Beneficios sociales	73,977	63,803
IESS por pagar	21,069	10,457
Participación a trabajadores	-	<u>112,016</u>
Total	<u>95,046</u>	<u>186,276</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	112,016	71,037
Pago	(112,016)	(71,037)
Provisión del año	-	<u>112,016</u>
Saldos al fin del año	-	<u>112,016</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

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

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	92,852	56,839
Desahucio	<u>41,348</u>	<u>23,638</u>
Total	<u>134,200</u>	<u>80,477</u>

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

	<u>2017</u>		
	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(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>

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

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 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>2017</u>	<u>2016</u>
		%
Tasa(s) de descuento	4.02	4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.50	3.00

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La

Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, 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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	45,262	1,152,890
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>1,222,300</u>	<u>1,281,751</u>
Total activos financieros	<u>1,267,562</u>	<u>2,434,641</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 9)	7,700,331	6,315,267
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>1,467,809</u>	<u>1,046,285</u>
Total pasivos financieros	<u>9,168,140</u>	<u>7,361,552</u>

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

15. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 el capital social es de USD 1,450,000 que corresponden a un millón cuatrocientas cincuenta mil participaciones acumulativas e indivisibles de USD 1 de valor cada una, se encuentran totalmente pagadas.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

RESERVA LEGAL

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

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	73,791	(294,261)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(4,247)	(4,247)
Transferencia a reserva legal	(19,014)	(12,228)
Pérdida / utilidad del ejercicio	<u>(703,774)</u>	<u>380,280</u>
Total	<u>(653,244)</u>	<u>69,544</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>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas locales de aceite	1,070,937	1,034,087
Ventas locales producto terminado	11,013,862	7,072,979
Ventas al exterior	2,200,856	20,632,726
Ventas de servicios	80,421	205,894
Intereses ganados en cuentas	2,938	1,757
Otros ingresos ordinarios	<u>74,290</u>	<u>42,717</u>
Total	<u>14,443,304</u>	<u>28,990,160</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	12,967,129	23,707,830
Gastos de administración	520,946	813,275
Gasto de ventas	<u>1,100,163</u>	<u>3,349,239</u>
Total	<u>14,588,238</u>	<u>27,870,344</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo materiales utilizados o productos vendidos	12,967,129	23,707,830
Gastos de distribución	333,667	184,819
Gastos por beneficios a los empleados (1)	590,906	336,369
Honorarios y servicios consultoría	104,268	142,873
Depreciaciones	143,731	71,908
Gastos exportación	61,022	2,799,628
Deterioro de inventarios	10,855	66,620
Deterioro cuentas por cobrar	4,096	5,526
Seguros y reaseguros	41,240	16,042
Arrendamientos operativos	39,233	14,013
Promoción y publicidad	2,994	7,682
Gastos de viaje	52,056	43,490
Gastos de gestión	2,052	14,855
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	13,168	709
Servicios básicos	17,960	11,096
Impuestos (impuestos, tasas y contribuciones)	65,842	380,347
Gastos vehículos	42,885	19,712
Gastos oficina	32,861	21,061
Otros Gastos	<u>62,273</u>	<u>25,764</u>
Total	<u>14,588,238</u>	<u>27,870,344</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	266,584	146,171
Comisiones, bonificaciones e incentivos	103,537	33,328
Participación a trabajadores	-	33,465
Beneficios sociales	74,770	36,888
Capacitación	335	1,689
Uniformes	6,245	2,616
Transporte	70,918	31,557
Aportes al IESS	45,215	21,670
Beneficios definidos	<u>23,302</u>	<u>28,985</u>
Total	<u>590,906</u>	<u>336,369</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 87 y 48 empleados respectivamente.

18. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses pagados	523,325	284,244
Gastos y comisiones	32,183	197,023
Costo financiero	<u>3,332</u>	<u>3,790</u>
Total	<u>558,840</u>	<u>485,057</u>

19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

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

(a) Socios

Los socios de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 se detallan seguidamente:

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

(b) Saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos y transacciones con socios y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(en U.S. dólares)	
Compras:				
Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	8,198,263	6,196,530
Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	-	6,330
Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	-	6,330
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administ. / Control	Local	<u>180,392</u>	<u>4,006,718</u>
Ventas:				
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Administ. / Control	Local	222,901	256,053
Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	-	2,250
Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	6,401	6,399
Extrajoya Cía. Ltda.	Administ. / Control	Local	-	138

Continúa...