



**SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA
INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Sociedad de Palmicultores de la Independencia – SOPALIN S.A

Quito, 14 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sociedad de Palmicultores de la Independencia - SOPALIN S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Sociedad de Palmicultores de la Independencia - SOPALIN S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad de Palmicultores de la Independencia - SOPALIN S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Sociedad de Palmicultores de la Independencia – SOPALÍN S.A
Quito, 14 de abril del 2016

Otros asuntos

5. Los estados financieros de Sociedad de Palmicultores de la Independencia - SOPALIN S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 9 de marzo del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,227	6,722
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	185,111	43,457
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	612,711	84,433
Otros activos financieros	8 y 18	120,747	118,790
Inventarios	9	234,406	428,321
Anticipos a proveedores		104,914	130,232
Activos por impuestos corrientes	13	80,268	55,937
Total activos corrientes		<u>1,341,384</u>	<u>867,892</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	1,913,968	1,984,527
Inversiones en asociadas	11	7,160	7,160
Total activos no corrientes		<u>1,921,128</u>	<u>1,991,687</u>
Total activos		<u>3,262,512</u>	<u>2,859,579</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Patricio Graña
Gerente General



Pedro Torres
Contador

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

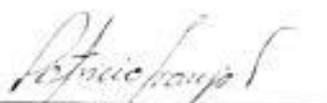
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras		1,002	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	144,677	239,468
Cuentas por pagar compañías relacionadas	18	171,095	50,467
Obligaciones acumuladas	14	92,574	28,464
Impuestos por pagar	13	13,186	13,013
Total pasivos corrientes		<u>422,534</u>	<u>331,412</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	15	512,550	408,394
Impuesto a la renta diferido	13	202,604	214,904
Total pasivos no corrientes		<u>715,154</u>	<u>623,298</u>
Total pasivos		<u>1,137,688</u>	<u>954,800</u>
PATRIMONIO			
Capital social	19	1,000,000	1,000,000
Aporte futuras capitalizaciones			
Reserva legal	19	202,788	202,788
Otras reservas		171,103	171,103
Resultados acumulados	19	750,871	530,888
Total patrimonio		<u>2,124,762</u>	<u>1,904,779</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,262,450</u>	<u>2,859,579</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Patricio Granja
Gerente General



Pedro Torres
Contador

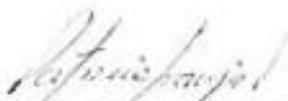
SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por venta de productos		11,558,514	8,572,291
Costo de producción	16	<u>(10,695,279)</u>	<u>(8,102,880)</u>
Utilidad bruta		<u>863,235</u>	<u>469,411</u>
Gastos de administración	16	(476,409)	(431,402)
Otros ingresos, operacionales neto		<u>-</u>	<u>2,067</u>
		<u>(476,409)</u>	<u>(428,435)</u>
Utilidad operacional		386,826	40,976
Costos financieros, neto	17	(31,925)	(26,684)
Utilidad antes del impuesto a la renta		354,901	14,292
Impuesto a la renta	13	(79,311)	(284,704)
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>275,590</u>	<u>(270,502)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido (pérdidas) actuariales		<u>(55,605)</u>	<u>(66,525)</u>
Utilidad (Pérdida) y resultado integral del año		<u>219,985</u>	<u>(337,027)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Patricio Granja
 Gerente General


 Pedro Torres
 Contador

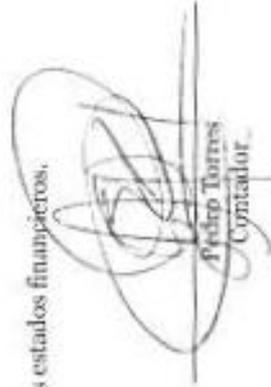
SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
					Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2014	1,000,000	202,788	171,103	421,750	891,445	(445,280)	2,241,806
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(270,502)	(270,502)
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	(66,525)	(66,525)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,000,000	202,788	171,103	421,750	891,445	(782,307)	1,904,779
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	275,590	275,590
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	-	(55,605)	(55,605)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,000,000	202,788	171,103	421,750	891,445	(562,322)	2,124,764

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Patrio Granja
 Gerente General


 Pedro Torres
 Contador

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		354,901	14,292
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	3,287	-
Depreciación activos fijos	10	126,266	125,164
Participación a trabajadores	14	62,726	2,522
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	15	55,171	55,914
		<u>602,351</u>	<u>197,889</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(144,941)	7,060
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(244,188)	626,090
Otros activos financieros		(1,957)	23,342
Inventarios		193,915	(65,722)
Anticipos de proveedores		25,318	(78,611)
Activos por impuestos corrientes		(24,331)	(16,089)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(94,791)	74,011
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		120,628	50,467
Obligaciones acumuladas		1,384	(1,226)
Impuestos por pagar		(91,528)	(68,291)
Obligaciones por beneficios definidos		(6,620)	(18,774)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>335,240</u>	<u>750,147</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	10	(84,354)	(65,528)
Bajas de propiedades, planta y equipos	10	28,647	7,033
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	(284,090)	-
Inversiones en asociadas	11	-	(2,160)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(339,797)</u>	<u>(60,655)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por obligaciones financieras		1,062	-
Efectivo pagado por obligaciones financieras		-	(691,270)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>1,062</u>	<u>(691,270)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(3,495)	(1,778)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,722</u>	<u>8,500</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>3,227</u>	<u>6,722</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Patricio Granja
Gerente General



Pedro Torres
Contador

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A. (en adelante la "Compañía") fue constituida en la ciudad de Santo Domingo, en el año 1985 e inscrita en el registro mercantil el 2 de octubre de 1985, con el objeto principal de dedicarse a la producción y refinación de aceite crudo de palma, obtenido por trituración o extracción por solvente y, a la clarificación, refinación e hidrogenación o endurecimiento de aceites y grasas.

Las ventas son efectuadas principalmente a Industrias Ales C.A. Dichas ventas por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 representan un 72% (88% en el 2014) del total de las ventas del año.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza los 27 y 25 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera mundial

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: falta de liquidez, una fuerte depresión de los precios de aceite de crudo de palma y problemas internos de comercialización; para ello la administración a implementando una serie de estrategias y alianzas comerciales que permitan a la Compañía tener una operación rentable y viable a corto y mediano plazo.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General, de fecha 15 de marzo del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NC 1	Enmiendas sobre relaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2006
NC 16 y 18	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2006
NC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2006
NC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2006
NC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2006
NC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2006
NIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2006
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2006
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2008
NIF 10 y NC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2006
NIF 10, NIF 12 y NC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2006
NIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2006
NIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2006
NIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NC 11 y B.	1 de enero 2008

La Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

créditos a sus clientes a un plazo de hasta 90 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos en el curso normal de los negocios y por préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo y no devengan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

2.6 Propiedades, planta y equipos

Se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor residual</u> (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40-80	15
Maquinaria y equipo	Maquinaria menor	3	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	5	5
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	8	5
	Maquinaria de uso general robusta	10	5
	Maquinaria estructura metálica robusta, elevadores, transportadores	15	5
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	20	5
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	25	5
	Muebles y enseres	Muebles/equipo de oficina	10
Equipos de cómputo	Equipos de cómputo, electrónico	5	3
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	12	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los anticipos entregados para compra de propiedades, plantas y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración no ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Inversiones en acciones - asociadas

Son aquellas inversiones en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en que se invierte.

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la Renta corriente: El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

- (ii) Impuesto a la Renta diferido: El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

El Impuesto a la Renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 6,31% para el 2015 (2014: 6,54%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Reserva

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Capital

Corresponde a los saldos por re-expresión monetaria efectuado antes de la adopción NIIF.

2.16 Resultados acumulados

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- a) **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- b) Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

- c) Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipos** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6.
- d) Impuesto a la renta diferido.**- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La gerencia financiera tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. El objetivo es identificar evaluar y administrar los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía opera en el ámbito internacional sin embargo su exposición al riesgo de tipo de cambio es mínima debido a que todas sus operaciones son acordadas en dólares estadounidenses, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras.

(ii) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con las regulaciones que afecten al sector de aceite de palma. Esta circunstancia es medida constantemente por la gerencia financiera para determinar la estructura de precios adecuada. Si bien existe un riesgo de precio debido a que se preven cambios por las políticas del Gobierno Central y del mercado internacional, la Compañía mantiene una adecuada relación con su principal cliente.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, ya que su nivel de recuperabilidad es menor a 30 días.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía solo realiza operaciones con instituciones con una calificación de riesgo superior, determinada por Compañías independientes de calificación de riesgo. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada entidad.

(c) Riesgo de liquidez

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados que incluyen el pago de intereses.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Préstamos y obligaciones financieras	1,062
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	144,677
Cuentas por pagar compañías relacionadas	171,095
 <u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
Préstamos y obligaciones financieras	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	239,468
Cuentas por pagar compañías relacionadas	50,467

4.2 Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus accionistas, garantizar los intereses de partes relacionadas y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital para realizar inversiones de largo plazo. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

La Administración de la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	2015	2014
Préstamos y obligaciones financieras	1,062	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	144,677	239,468
Cuentas por pagar compañías relacionadas	171,095	50,467
	<u>316,834</u>	<u>289,935</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	- 3,227	6,722
Deuda neta	313,607	283,213
Total patrimonio neto	2,124,764	1,904,779
Capital total	2,438,371	2,187,992
Ratio de apalancamiento	<u><u>13%</u></u>	<u><u>13%</u></u>

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,227	-	6,722	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	185,111	-	43,457	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	612,711	-	84,433	-
Otros activos financieros	120,747	-	118,790	-
Total activos financieros	<u>921,796</u>	<u>-</u>	<u>253,402</u>	<u>-</u>
Préstamos y obligaciones financieras	1,062	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	144,677	-	239,468	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	171,095	-	50,467	-
Total pasivos financieros	<u>316,834</u>	<u>-</u>	<u>289,935</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Efectivo en caja	100	100
Bancos nacionales (1)	3,127	6,622
	<u>3,227</u>	<u>6,722</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista en bancos locales

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	188,011	43,157
Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(3,287)</u>	<u>-</u>
	184,724	43,157
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	<u>387</u>	<u>300</u>
	<u>185,111</u>	<u>43,457</u>

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acograsas S.A.	64,219	63,720
Imbioales S.A.	<u>56,528</u>	<u>55,070</u>
	<u>120,747</u>	<u>118,790</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos otorgados a compañías relacionadas no generan interés y no tienen un plazo definido.

9. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas, Insumos y Materiales	139,429	187,807
Productos terminados y elaborados - Aceite Rojo de Palma	93,438	211,332
Productos terminados y elaborados - Nuez	<u>1,539</u>	<u>9,182</u>
	<u>234,406</u>	<u>428,321</u>

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultados fueron de US\$10,695,279 y US\$8,102,880 respectivamente.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de la propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de Computo	Activos Fijos sin Usar	Totál
Al 1 de enero del 2014								
Costo histórico	27,158	803,197	1,560,477	63,525	13,956	14,604	1,157	2,484,074
Depreciación acumulada	-	(61,858)	(305,885)	(49,621)	(7,260)	(8,257)	-	(432,881)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	27,158	741,339	1,254,592	13,904	6,696	6,347	1,157	2,051,993
Movimiento 2014								
Adiciones	-	5,771	28,224	1,510	-	1,376	28,647	65,528
Bajas, neto	-	-	(7,033)	-	-	-	-	(7,033)
Depreciación	-	(15,836)	(102,598)	(2,478)	(1,815)	(2,434)	-	(125,161)
Valor en libros	27,158	731,274	1,173,185	12,936	4,881	5,289	29,804	1,984,527
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	27,158	808,968	1,581,668	65,035	13,956	15,980	29,804	2,542,569
Depreciación acumulada	-	(77,694)	(408,483)	(52,099)	(9,075)	(10,691)	-	(558,042)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	27,158	731,274	1,173,185	12,936	4,881	5,289	29,804	1,984,527
Movimiento 2015								
Adiciones	-	-	30,640	-	25,000	1,376	27,128	84,354
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(28,647)	(28,647)
Depreciación	-	(15,877)	(103,186)	(2,306)	(2,753)	(2,144)	-	(126,266)
Valor en libros	-	(15,877)	(72,346)	(2,306)	22,247	(768)	(1,509)	(70,559)
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	27,158	808,968	1,612,508	65,035	38,956	17,356	28,205	2,598,276
Depreciación acumulada	-	(93,571)	(511,669)	(54,405)	(11,828)	(12,835)	-	(684,308)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	27,158	715,397	1,100,839	10,630	27,128	4,521	28,205	1,913,068

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. INVERSIONES EN ACCIONES - ASOCIADAS**

El saldo al 31 de diciembre, comprende las siguientes inversiones en asociadas:

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto %	Saldo contable	
		2015	2014
Inbioales S.A.	25%	2,160	2,160
Acograsas S.A.	10%	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
		<u>7,160</u>	<u>7,160</u>

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales (1)	137,768	231,454
Otras cuentas por pagar:		
Accionistas	1,524	1,524
Otros	<u>5,385</u>	<u>6,490</u>
	<u>144,677</u>	<u>239,468</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos del año corriente -

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	<u>80,268</u>	<u>55,937</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>80,268</u>	<u>55,937</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	1,200
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	9,166	9,792
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>4,020</u>	<u>2,021</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>13,186</u>	<u>13,013</u>

b) Impuesto corriente y diferido

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	91,701	69,800
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(12,390)</u>	<u>214,994</u>
	<u>79,311</u>	<u>284,794</u>

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	417,531	16,814
Participación trabajadores	(62,630)	(2,522)
Gastos no deducibles	76,611	33,554
Otras partidas	(14,689)	-
	<u>416,823</u>	<u>47,846</u>
Base tributaria	416,823	47,846
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>91,701</u>	<u>10,526</u> (1)

(1) Durante el año 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente US\$69,800 el causado vía anticipo mínimo ya que resultó mayor al impuesto a la renta determinado sobre la base del 22% vía conciliación contable tributaria.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a la depreciación de los activos revaluados por US\$53,896.

d) Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta -

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	55,937	39,848
Provisión del año	(91,701)	(69,800)
Crédito tributario de impuesto a la renta - utilización	<u>116,032</u>	<u>85,889</u>
Saldos al fin del año	<u>80,268</u>	<u>55,937</u>

e) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

f) Saldos del impuesto diferido -

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2014	-
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(214,994)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(214,994)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>12,390</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(202,604)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Propiedades y equipo</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:		
Al 1 de enero del 2014	-	-
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(214,994)</u>	<u>(214,994)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(214,994)	(214,994)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>12,390</u>	<u>12,390</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(202,604)</u>	<u>(202,604)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>354,901</u>	<u>14,292</u>
Impuesto a la renta corriente	91,701	69,800
Impuesto a la renta diferido	<u>(12,390)</u>	-
	79,311	69,800
Tasa efectiva de impuestos	<u>22%</u>	<u>488%</u>

g) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada 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

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- (b) No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- (c) Establecimiento de 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.
- (d) Extensión a 10 años del 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.
- (e) Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- (f) 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.
- (g) Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- (h) Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

(h) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado el mencionado estudio, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	62,726	2,522
Beneficios sociales	21,076	17,788
Otras obligaciones acumuladas	<u>8,772</u>	<u>8,154</u>
Total	<u>92,574</u>	<u>28,464</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	2,522	-
Provisión del año	62,726	2,522
Pagos efectuados	<u>(2,522)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>62,726</u>	<u>2,522</u>

Beneficios sociales.- La composición es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes personal y patronal	5,025	4,352
Fondos de reserva	1,538	1,328
Décimo tercer sueldo	1,939	1,679
Décimo cuarto sueldo	7,269	7,082
Vacaciones	10,330	7,698
Otros	<u>3,747</u>	<u>3,803</u>
Saldos al fin del año	<u>29,848</u>	<u>25,942</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tablas de mortalidad (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.67%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	3.7	4.2

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al comienzo del año	317,282	291,212	61,112	70,296	408,394	304,728
Costo de los servicios del período corriente	25,248	31,105	7,822	3,287	33,070	34,642
Costo por intereses	22,465	16,395	3,896	4,827	26,361	21,222
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia -URI	38,400	72,957	17,205	(6,432)	52,605	66,545
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,260)	-	-	-	(4,260)	-
Beneficios pagados	(6,620)	(9,387)	-	(11,986)	(6,620)	(18,993)
Saldo al fin del año	422,515	317,282	90,035	61,112	512,550	408,394

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo de los servicios del período corriente	25,248	31,105	3,776	3,587	29,024	34,692
Costo por intereses	22,465	16,395	3,096	4,821	26,361	21,222
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia -URI	38,400	72,957	17,205	(6,432)	52,605	66,525
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,260)	-	-	-	(4,260)	-
Saldo al fin del año	422,515	317,282	90,035	61,112	512,550	408,394

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio 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 del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad al 31 de diciembre del 2015, detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por USD\$14,337 (aumentaría por US\$15,338), respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en USD\$15,978 (disminuiría por USD\$14,848), respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

2015	Costos de Producción	Gastos de Administración	Total
Costo de productos vendidos	145,491	-	145,491
Materia Prima	9,496,252	-	9,496,252
Remuneración y beneficios sociales	377,678	101,487	479,165
Jubilación patronal y desahucio	27,762	1,048	28,810
Depreciaciones	118,702	7,564	126,266
Cuentas incobrables	-	3,287	3,287
Honorarios profesionales	-	110,502	110,502
Alimentación	51,470	5,782	57,252
Impuestos y Contribuciones	18	39,616	39,634
Mantenimiento	267,895	9,641	277,536
Movilización y transporte	212	2,795	2,917
Servicios básicos	111,122	734	111,856
Fletes, empaques y embalajes	2,795	45,863	48,588
Vigilancia	58,245	-	58,245
Otros costos y gastos	37,702	148,180	185,882
	<u>10,695,279</u>	<u>476,409</u>	<u>11,171,688</u>

2014	Costos de Producción	Gastos de Administración	Total
Costo de productos vendidos		-	-
Materia Prima	7,223,420	-	7,223,420
Remuneración y beneficios sociales	301,401	101,188	402,589
Jubilación patronal y desahucio	25,798	8,896	34,694
Depreciaciones	118,073	7,088	125,161
Honorarios profesionales	-	88,118	88,118
Alimentación	36,838	5,213	42,051
Impuestos y Contribuciones	201	27,186	27,387
Mantenimiento	209,617	6,083	215,700
Movilización y transporte	201	1,496	1,697
Servicios básicos	79,795	656	80,421
Fletes, empaques y embalajes	895	28,167	29,062
Vigilancia	55,940	-	55,940
Otros costos y gastos	50,771	157,312	208,043
	<u>8,102,880</u>	<u>431,493</u>	<u>8,534,283</u>

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo financiero por beneficios definidos a trabajadores	26,361	21,222
Otros	<u>5,564</u>	<u>5,462</u>
Total	<u>31,925</u>	<u>26,684</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos al 31 de diciembre

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
ALESPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Ventas	244,188	-
INDUSTRIAS BIOTÉCNICAS INTEGRALES S.A.	Accionista	Ventas	84,433	84,433
ALESPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	284,090	-
			<u>612,711</u>	<u>84,433</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
ALESPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Compras	3,008	3,014
INDUSTRIAS ALES C.A.	Entidad del Grupo	Compras	153,087	47,433
OLEOCASTILLO S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	15,000	-
			<u>171,095</u>	<u>50,467</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en un plazo menor a 12 meses.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Ventas				
ALESPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,279,970	925,457
INDUSTRIAS ALES C.A.	Accionista	Comercial	8,332,115	7,542,195
			<u>10,612,085</u>	<u>8,467,652</u>
Compras				
OLEPSA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	22,321	-
INDUSTRIAS ALES C.A.	Accionista	Comercial	82,499	105,476
ALESPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	13,002	13,059
CAJAS NAVARRETE HECTOR VICENTE	Accionista	Comercial	7,887	8,617
ESPINOSA CARDENAS JORGE OSWALDO	Accionista	Comercial	18,047	4,213
GOMEZ CEVALLOS JOSE ANTONIO	Accionista	Comercial	97,745	105,817
JARAMILLO MENA RODOLFO ARCENTIO	Accionista	Comercial	29,540	29,498
LANDETA TORRES MIRIAM CONSUELO	Accionista	Comercial	91,392	108,125
SALAN CARRASCO SEGUNDO VICENTE	Accionista	Comercial	5,683	17,443
AGRO EXPORTADORA GARYTH S.A.	Accionista	Comercial	-	75,032
ESPINOSA PAREDES MIRIAN ELIZABETH	Accionista	Comercial	-	35,537
			<u>390,837</u>	<u>522,526</u>
Préstamos otorgados e intereses devengados				
ALESPALMA S.A.	Entidad del Grupo	Préstamo	181,000	-
			<u>181,000</u>	<u>-</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2015	2014
Beneficios a corto plazo y total	<u>85,633</u>	<u>60,985</u>

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

19. PATRIMONIO

Capital Social -

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2015, está representado por US\$1,000,000 participaciones de valor nominal US\$1 cada una, que totalizan US\$1,000,000.

Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital.

La Compañía no cotiza sus participaciones en la bolsa de valores.

SOCIEDAD DE PALMICULTORES DE LA INDEPENDENCIA SOPALIN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva de capital

Corresponde a los saldos por re-expresión monetaria efectuado antes de la adopción NIIF.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *