

**INDUSTRIAL EXTRACTORA DE PALMA
INEXPAL S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Información general

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A. A. fue constituida en la ciudad de Quito-Ecuador, el 16 de noviembre de 1993, tiene domicilio en el cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas. Su objeto social es el establecimiento y cultivo de oleaginosas y plantaciones de ciclo corto y de otros productos agrícolas de exportación: el procesamiento posterior de dichos productos, su distribución, comercialización y exportación, y en general la realización de todas las actividades relacionadas con el campo agrícola y agroindustrial. La compra y/o venta al por mayor y menor, permuta, arrendamiento, importación, exportación, consignación, distribución, agenciamiento de toda clase de bienes muebles, mercaderías, productos, artículos, artefactos, accesorios, partes, piezas, insumos y equipos.

La fábrica de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quinindé, La Sexta km, 3 via a Guayllabamba.

2. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías.

Se utilizaron los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro. 17 para efectos de convertir a dólares estadounidenses los saldos originados con anterioridad al 1 de abril del 2000 cuando el sucre ecuatoriano fue la moneda de curso legal en el país.

Los estados financieros al 01/01/2011 y 31/12/2011 que se adjuntan, han sido preparados de conformidad a los requerido con la NIIF 1, p 21; en donde se requiere que para cumplir con NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF incluirán tres estados de posición financiera, dos estados del resultado integral y dos estados de cambios en el patrimonio, incluyendo las notas e información comparativa.

Moneda de presentación y moneda funcional

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, han sido aprobados por la administración a través de Junta General de

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2012.

Estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones debido a la subjetividad inherente de las mismas. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente.

Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. Los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Compañía.

Se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones a varios componentes de los estados financieros con el objetivo de unificar la presentación, en especial por los efectos de la transición de NEC a NIIF, en los años 2010 y 2011.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

4. Cuentas por cobrar

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizados utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

5. Inventarios

Están valorados al costo, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo de este rubro no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos los costos de producción incurridos (NIC 2.10).

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

6. Propiedad, maquinaria y equipos

Se reconoce como propiedad, maquinaria y equipos a aquellos activos que se encuentran para uso en la Administración, presentación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a política monetaria, la Junta de Accionistas evaluará un monto razonable para los activos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

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

El costo de la propiedad, maquinaria y equipos 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 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 propiedad, maquinaria y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Método de depreciación, vida útil y valor residual

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

El costo de propiedad, maquinaria y equipos 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, debiéndolos 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 propiedad, maquinaria y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejor, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, maquinaria y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de 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.

Al final de cada período, la Compañía 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, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

Activos	Vida Util (años)	Tasas
Edificios	20	5%
Plantaciones	20	5%
Maquinaria y equipo	10 - 20	10%
Vehículos	3 - 15	20%
Equipo de oficina		10 , 20 y 33%
Instalaciones		10%
Muebles y enseres		10%

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

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

hacerse una estimación fiable de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

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

8. Provisión beneficios sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

9. Provisión para jubilación patronal y desahucio

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, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

10. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

La Compañía fabrica y vende productos derivados del proceso de la extracción de aceite de palma: Aceite Crudo de Palma y Nuez o Cuesco de Palma. Las ventas de los productos son reconocidas cuando la Compañía ha entregado los productos a los clientes. La entrega no se realiza hasta que los productos han sido despachados al destino específico, la compañía despacha los productos en tanqueros de aceite y los clientes tienen contratado seguros de transporte hasta que los productos lleguen a los lugares especificados por los mismos, los clientes han aceptado los productos de acuerdo con los términos de las transacciones, los términos para su rechazo han vencido, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

Los productos son vendidos con ciertos clientes con descuentos por volumen, los clientes tienen derecho a la devolución de productos defectuosos. Las ventas son reconocidas basadas en el precio específico pactado en las condiciones de venta, netas de los descuentos por volumen que aplican a cada operación y netas de las devoluciones estimadas al momento de la venta. El descuento por volumen es establecido para cada operación específica. Se considera que no existe ningún componente de financiamiento, las ventas se efectúan con plazos de 30, 60 y 90 y con uno de los principales clientes hasta un plazo de 150 días, los cuales son consistentes con la práctica del mercado, por esta razón los clientes entregan Letras de Cambio o Pagarés que son garantizados por ellos y son descontados o negociados con los bancos, de acuerdo a la disponibilidad del crédito. Los costos financieros corren a cargo

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

de la empresa, dependiendo de la temporada (es cíclica en el primer semestre hay mayor oferta y en el segundo semestre hay menos oferta, porque baja la producción de fruta de palma) y, también por necesidades de los clientes, entonces, se acortan los plazos de pagos

11. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

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.

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, las cuentas por cobrar son registradas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta es de 45 días.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado: El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

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; o cuando transfiero 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 activo financiero; 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.

13. Pasivos financieros

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

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.

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 la compra de ciertos bienes (materia prima fruta de palma) es de 7 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 preacordados. Las compras de materias primas (fruta de palma) se liquidan semanalmente. En las ventas del producto terminado Aceite Crudo de Palma y Nuez o Cuesco de Palma se vende a crédito con un plazo promedio de 45 días, por lo que se negocia con los clientes para que garanticen Pagarés o Letras de Cambio contra entrega del producto. De acuerdo a la necesidad de flujo se opta por requerir préstamos bancarios para cumplir con la adquisición de la materia prima.

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 reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

14. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A., desarrolla sus actividades dentro del marco legal expedido por la Ley de Compañías y Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La Compañía voluntariamente ha manifestado su intención de adoptar las

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's como estándares de calidad en su contabilidad, para lo cual ha llevado a cabo un proceso de adopción que ha consistido en dos etapas:

1. Diagnóstico
2. Implementación

En la etapa de Diagnóstico se evaluó las diferencias que existen entre lo que requiere la normativa financiera NIIF's versus el manejo contable actual de la Compañía y se llegó a determinar que no existen diferencias sustanciales en el reconocimiento, medición y presentación de las diferentes partidas que componen los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2012 los saldos de las partidas que componen los estados financieros se encuentran bajo los estándares internacionales de contabilidad NIIF's.

La aplicación de estas normas, supone cambios en políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros. Desde el 1 de enero del 2012 la Compañía ha presentado sus estados financieros conforme a NIIF's. Los últimos estados financieros presentados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, por lo que la fecha de transición a las NIIF's es el 1 de enero de 2011.

En la preparación de estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Compañía ha corregido retroactivamente los saldos que figuraban en los estados financieros del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2011 de acuerdo con lo requerido por las citadas NIIF's, aplicando todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas totales.

Las principales excepciones obligatorias en su caso, son las siguientes:

- a) *Estimaciones*: las estimaciones de una entidad realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF's.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportado bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2012) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2012)

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

- b) *Baja en cuentas de activos y pasivos financieros*: Excepto por lo permitido en el párrafo B3, una entidad que adopta por primera vez las NIIF's aplicará los requerimientos de baja en cuentas de la NIIF 9 de forma prospectiva, para las transacciones que tengan lugar a partir de la fecha de transición a las NIIF's . Por ejemplo, si una entidad adoptar por primera vez las NIIF's diese de baja en cuentas activos financieros que no sean derivados o pasivos financieros que no sean derivados de acuerdo con sus PCGA anteriores, como resultado de una transacción que tuvo lugar antes de la fecha de transición a las NIIF's no reconocerá esos activos y pasivos de acuerdo con las NIIF's (a menos que cumplan los requisitos para su reconocimiento como consecuencia de una transacción o suceso posterior).

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF's.

Para la Compañía es aplicable la exención señalada anteriormente debido a que la misma cuenta con activos y pasivos financieros que en determinados casos se debieron dar de baja conforme los respectivos análisis realizados por la Compañía.

Dentro de las principales exenciones optativas aplicadas para la Compañía se pueden mencionar las siguientes:

- a) *Beneficios a empleados*: Según la NIC 19 Beneficios a los Empleados, una entidad puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconocen algunas pérdidas y ganancias actuariales. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que una entidad separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF's. No obstante, una entidad que adopta por primera vez las NIIF's puede optar por reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF's, incluso si utilizase el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si una entidad que adoptar por primera vez las NIIF's utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

La Compañía no aplicará el “Método de la Banda de Fluctuación” para reconocer una ganancia o pérdida actuarial ya que aplicará el método de reconocimiento inmediato permitido por la NIC 19.93, es decir aplicará el reconocimiento inmediato en los resultados del período cualquier importe generado por una ganancia o pérdida actuarial producida a consecuencia de los cambios en las diferentes variables estadísticas aplicadas en el cálculo

Industrial Extractora de Palma INEXPAL S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

actuarial.

La Metodología utilizada en los cálculos es la denominada “prospectiva” o método de crédito unitario proyectado, método que permite cuantificar el valor presente de la obligación futura; el método de “crédito unitario proyectado”, no es sino una forma más sencilla de explicar que el método es el prospectivo, y, las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la empresa.

b) *Designación e instrumentos financieros reconocidos previamente.*- La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF's, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		2012	2011
	Diciembre 31,		
	Efectivo	3,936	16,648
	Equivalentes de efectivo:		
	Banco Bolivariano		
	Fondo de Inversión, con interés anual del 3.11% y vencimiento en febrero de 2012	-	30,858
		3,936	47,506

B. Cuentas y documentos por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		2012	2011
	Diciembre 31,		
	Compañías relacionadas (Nota S) (1)	556,765	1,599,312
	Clientes	375,767	262,641
	Anticipos a proveedores (2)	568,215	596,596
	Préstamos a empleados (3)	249,381	203,263
	Retenciones en la fuente	163,216	191,339
	Anticipos a corto plazo	118,799	67,400
		2,032,143	2,920,551
	Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	266	266
		2,031,877	2,920,285

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta incluye principalmente 555,431 y 1,503,609 respectivamente, que corresponde a la facturación por la venta de aceite a su accionista Ales C.A., la cual es cancelada conforme a los vencimientos de letras de cambio. (**Nota F**).

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta incluye valores entregados a los proveedores para la compra de fertilizantes, siendo sus principales anticipos a: Chavez Rodrigo, Chiriboga Holguin, Dávalos Centeno Juan, Karolys Martinez Marco,

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Karolys Cordovez Francisco, Loaiza Reyes Miguel, Loaiza Reyes Ricardo, Luzuriaga Guerrero Walter, Luzuriaga Guerrero Oliver, Sotomayor Burbano María

- (3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía, sus ejecutivos y empleados.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial y final	266	266

C. Inventarios Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Repuestos y materiales	64,480	95,045
Productos terminados	205,007	103,241
	269,487	198,286

D. Propiedad, maquinaria y equipos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Terrenos (1)	294,000	294,000
Construcciones en curso	18,513	-
Edificios	472,560	472,560
Revalorización edificios	411,624	411,624
Maquinaria y equipo (2)	1,956,085	1,852,346
Revaloración Maquinaria y equipo	1,013,355	1,013,355
Vehículos	271,503	243,415
Revalorización vehículos	197,044	197,044
Muebles y enseres	19,577	19,577
Equipos de oficina	113,188	97,065
Pasan:	4,767,449	4,600,986

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011
Vienen:	4,767,449	4,600,986
Plantaciones	94,936	94,936
Instalaciones	66,967	66,967
	4,929,352	4,762,889
Menos depreciación acumulada	2,596,198	2,357,154
	2,333,154	2,405,735

(1) Con fecha 2 de marzo de 2005, la Compañía constituyó Hipoteca Abierta por una cuantía indeterminada sobre los terrenos que forma parte de la Finca a favor del Banco Pichincha, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco.

(2) Con fecha 2 de marzo de 2005, la Compañía constituyó Prenda Industrial Abierta por una cuantía indeterminada sobre la maquinaria y equipos para la extracción de aceite rojo de palma africana que forma parte de la Planta Extractora de Aceite de Palma a favor del Banco Pichincha, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco.

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2012	2011
Costo ajustado:		
Saldo inicial	2,850,930	2,369,658
Compras	166,464	447,884
Ajuste implementación NIIF	1,911,958	-
Transferencias de inventarios	-	33,388
Saldo final	4,929,352	2,850,930
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,477,332	1,307,869
Gasto del año	239,043	169,463
Ajuste implementación NIIF	822,427	-
Reclasificación de costo ajustado	57,396	-
Saldo final	2,596,198	1,477,332

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Inversiones Permanentes Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	% de Tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2012	Costo 2011
Acograsas S.A. (1)	5%	*	1,000	29,250	29,250
				29,250	29,250

(*) Información no proporcionada.

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene inversiones en ACOGRASAS, la cual consta como aporte para futura capitalización.

F. Obligaciones financieras Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Banco Bolivariano:		
Sobregiro Bancario	31,234	
Industrias Ales C.A. (1)		
Letra con interés del 9.97% y vencimiento en enero de 2012	-	230,000
Banco Pichincha: (2)		
Sobregiro Bancario	161,602	42,891
Préstamo por 350,000 al 8.92% de interés anual con vencimiento en enero de 2013	350,000	-
Industrias Ales C.A. (1)		
Letra con interés del 12% , vencida diciembre de 2012	100,000	-
Letra con interés del 12% y vencimiento en enero de 2013	150,000	-
Letra con interés del 12% y vencimiento en enero de 2013	150,000	-
Pasan:	942,836	272,891

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011
Vienen:	942,836	272,891
Letra con interés del 12% y vencimiento en enero de 2013	150,000	-
Letra con interés del 12% y vencimiento en marzo de 2013	150,000	-
Letra con interés del 12% y vencimiento en marzo de 2013	100,000	-
Letra con interés del 12% y vencimiento en marzo de 2013	100,000	-
Letra con interés del 8% y vencimiento en enero de 2012	-	145,235
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2012	-	400,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2012	-	150,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2012	-	175,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2012	-	175,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en marzo de 2012	-	200,000
Ciecopalma S.A.		
Letra con interés del 12% y vencimiento en febrero de 2013	120,000	
Chiriboga Diego: (3)		
Letra con interés del 8% y vencimiento en enero de 2012	-	100,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en enero de 2012	-	120,000
Letra con interés del 8% y vencimiento en febrero de 2012	-	100,000
Ecoroses S.A. (4)		
Letra con interés del 8% y vencimiento en marzo de 2012	-	200,000
	1,562,836	2,038,126

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía ha recibido letras de cambio por concepto de venta de aceite rojo de palma de su accionista Industrias Ales C.A por 900,000 y 1,418,508 respectivamente. Valores que

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

representan a ventas, los mencionados documentos son negociados directamente con los Bancos y a su vez cuentan con el aval de pago de Industrias Ales C.A. **(Nota B)**

- (2) Préstamos garantizados con prenda industrial sobre la maquinaria y equipo **(Nota D)**.
- (3) Estos préstamos no se encuentran respaldos mediante ningún tipo de garantía, corresponde a créditos para cubrir necesidades de capital de trabajo, sobre los cuales no se han pactado intereses, ni plazos de vencimiento.
- (4) Préstamo garantizado con una letra de cambio.

G. Cuentas por pagar Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Proveedores (1)	533,968	506,147
Compañías relacionadas (Nota S)	91,155	0
Anticipos de clientes	33,466	33,466
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,538	7,817
Dividendos accionistas	42,054	45,055
Retenciones en la fuente e IVA	37,144	54,665
Impuesto al valor agregado	1,525	451
Otros	-	5
	747,850	647,606

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta incluye valores pendientes de pago a los siguientes principales proveedores: Coelec, Delcorp S.A., Alespalma S.A., Tecnifertpac S.A, Panamericana del Ecuador S.A., Mogro Barriga Cia. Ltda. y Quevedo Vivando William, valores que corresponde a compra de fertilizantes, fruta de palma y seguros.

H. Obligaciones con los trabajadores El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2012	2011
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	15,713	15,003
Provisión del año	62,308	58,403
Pagos efectuados	(61,838)	(57,693)
Saldo final	16,183	15,713
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	39,001	64,523
Provisión del año	-	38,608
Pagos efectuados	(38,998)	(64,130)
Saldo final	3	39,001
	16,186	54,714

(1) Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

I. Impuesto a la renta

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 23%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 24% y 23% respectivamente.

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

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

Concepto	2012	2011
(Pérdida) Utilidad según libros antes de participación empleados e impuesto a la renta	(251,688)	257,388
Base para la participación de trabajadores	-	257,388
15% participación trabajadores	-	38,608
Utilidad después de participación a trabajadores	-	218,780
Más gastos no deducibles	143,392	9,108
Utilidad gravable	-	227,888
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	-	227,888
Impuesto a la Renta Corriente (1)	-	54,693
Impuesto a la renta Diferido (2)	-	-
Impuesto a la Renta contable		54,693

- (1) El movimiento de la provisión para impuesto a la renta, fue como sigue:

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2012	2011
Saldo inicial	54,693	66,397
Provisión del año		54,693
Pagos efectuados		-
Anticipo impuesto a la renta		(4,835)
Compensación con retenciones	(54,693)	(61,562)
Saldo final	-	54,693

- (2) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos	31-Dic-11	Disminución	31-Dic-12
Jubilación Patronal	20.433	1.024	21.458
Subtotal Activos Impuestos Diferidos	20433	1024	21.458
Cambio depreciación Activos Fijos	0		0
Subtotal Pasivos Impuestos Diferidos	0	0	
(Activos) Pasivos por Impuestos Diferidos netos			

J. Préstamo a largo plazo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Banco Pichincha: (1)		
Préstamo por 250,000 al 9.74% de interés anual con vencimiento en agosto de 2014	154,589	231,832
Préstamo por 158,760 al 9.74% de interés anual con vencimiento en junio de 2013	29,769	89,521
	184,358	321,353
Menos porción corriente del préstamo a largo plazo	114,881	136,996
	69,477	184,357

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos de obligaciones financieras a largo plazo, son los siguientes:

Años	2012	2011
2012	-	136,996
2013	114,881	114,881
2014	69,477	69,476
	184,358	321,353

(1) Como garantía de los préstamos La Compañía constituyó Hipoteca Abierta por una cuantía indeterminada sobre los terrenos que forma parte de la Finca a favor del Banco Pichincha, así como constituyó Prenda Industrial Abierta, para garantizar todas y cada una de las obligaciones celebradas con este banco. **(Nota D).**

K. Obligaciones laborales largo plazo El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

	2012	2011
Jubilación patronal		
Saldo inicial	94,594	62,383
Provisión	-	32,210
Ajuste implementación NIIF	77,968	77,968
Ajuste al costo	17,632	-
	190,194	172,561
Desahucio		
Saldo inicial	25,348	15,836
Provisión	-	9,512
Ajuste implementación NIIF	19,271	19,271
Ajuste al costo	9,369	-
	53,988	44,619
	244,182	217,180

L. Capital social Está constituido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por 1,200,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, de valor nominal de US\$1 dólar cada una.

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha diciembre 20 de 2011, mediante escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil de Quito, la Compañía aumentó el capital social a través de Capital Adicional y Utilidades Acumuladas por 582,694 y 267,306 respectivamente.

M. Reservas	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2012	2011
Reserva legal	(1)	114,426	114,426
Reserva de capital		39,522	39,522
Reserva facultativa		2,069	2,069
		<u>156,017</u>	<u>156,017</u>

(1) De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 acumuladas.

N. Resultados Acumulados por Adopción NIIF Los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se registrarán 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, al 2011 el saldo es de US\$ 664,074 al 2012 es de US\$ 664,074.

O. Ingresos Las ventas de la Compañía se originan en la producción y comercialización de Aceite Crudo de Palma y de Nuez o Cuesco de Palma, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las ventas se detallan así:

Diciembre 31,	2012	2011
Venta aceite rojo	9,699,223	11,993,998
Venta cuesco palma	623,329	1,147,083
Ventas de productos elaborados	19,269	14,476
Ventas de fertilizantes	368,471	658,612
Ventas de químicos	43,921	56,774
Venta fruta de palma	-	40,734
Ventas otros productos	34,127	22,695
	<u>10,788,340</u>	<u>13,934,372</u>

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

P. Gastos de Administración Un detalle es como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Gastos de personal	86,966	111,638
Uniformes y medicamentos	1,631	2,758
Refrigerio y comedor	22,880	-
Mantenimiento activos fijos	39,892	22,087
Servicios básicos	41,446	35,211
Atenciones a directores	17,025	16,706
Impuestos y contribuciones	32,503	25,569
Donaciones	13,717	6,898
Utiles de oficina	5,962	13,609
Honorarios		2,148
Jubilación patronal	17,633	32,211
	279,655	268,835

Q. Conciliación contable transición a las NIIF De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como AIQUISA S.A., pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de AIQUISA S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

las NIIF, la principal es:

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para su Edificio, y para gran parte de sus maquinarias a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generaron reconocimientos por impuestos diferidos detallados en la (Nota I).

Conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al inicio del período de transición.

Componentes	Saldo NECal 31- Dic-10	Ajustes Débito/crédit o	Saldos final al 1-Enero-2011	Efecto de la transición a las NIIF (variación)%
-------------	------------------------------	-------------------------------	---------------------------------	--

**Estado de Situación
Financiera**

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Total Activos	4,769,489	976,448	5,745,937	20.47%
Total Pasivos	3,282,881	312,374	3,595,255	9.52%
Total Patrimonio	1,486,608	664,074	2,150,682	44.67%

Conciliación del Patrimonio Neto y del Resultado Integral reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al final del período de transición

Componentes	Saldo NEC al 31-Dic-11	Ajustes Débito/crédit o	Saldos final al 1-Enero-2012	Efecto de la transición a las NIIF (variación)%
Estado de Situación Financiera				
Total Activos	4,716,896	922,882	5,639,778	19.57%
Total Pasivos	3,213,201	278,366	3,491,567	8.66 %
Total Patrimonio	1,503,695	644,516	2,148,210	42.86%
Total Ingresos	13,940,805			13,940,805
Total Gastos	13,740,812	57,395.23		13,683,416

R. Administración de Riesgos financieros Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la Compañía son riesgo de mercado, de crédito, de liquidez, de gestión de capital los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

La Junta de Accionistas revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos que son resumidas a continuación:

Riesgo de Mercado: La empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado un crecimiento moderado en el nivel de ventas.

Las ventas del principal producto (Aceite Crudo de Palma) se negocia con las industrias de grasas de acuerdo a políticas de precios de mercado internacional, la que se toma como referencia, luego se negocia con los clientes de acuerdo a su necesidad, los clientes más significativos son: Industrias Ales, Daproil,

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Comercializadora Internacional

Riesgo de liquidez: La Compañía utiliza la financiación de entidades bancarias para obtener recursos para su capital de trabajo. Asimismo utiliza el descuento de letras de cambio como alternativa para obtener liquidez. Estas formas de financiamiento conllevan un riesgo asociado al riesgo de crédito con los clientes. La compañía es líquida y puede cubrir sus obligaciones en el corto plazo, y no necesita de financiamiento por parte de instituciones del sistema financiero, las políticas de crédito con clientes son adecuadas y con proveedores también.

Riesgo de tasa de interés: Por el tipo de negocio, la compañía requiere de apalancamiento con instituciones del sistema financiero por tanto las fluctuaciones de las tasas de interés activa o pasiva referenciales, no tienen incidencia en las operaciones de la compañía.

S. Transacciones compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Cuentas por cobrar: (Nota B)		
Ales C.A.	555,431	1,503,609
Palduana S.A.	1,334	95,702
	556,765	1,599,311
Cuentas por pagar: (Nota G)		
Ales C.A.	40,552	-
Palduana S.A.	29,938	-
Aiquisa S.A.	20,665	-
	91,155	-

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Ventas:		
Ales C.A.		
Venta de aceite rojo palma	4,219,728	9,335,216

**Industrial Extractora de Palma
INEXPAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Palduana S.A.		
Venta de productos elaborados-fer	100,000	
Venta de aceite de palma	162,033	627,050
Aiquisa S.A.		
Anticipo corto plazo	-	-
Venta de aceite rojo palma y fruta de palma	-	115,280
Daproil Cia. Ltda.		
Venta de nuez de palma	179,846	1,147,083
Compras:		
Ales C.A.		
Utilidades	40,552	
Aiquisa S.A.		
Utilidades	20,665	

**T. Eventos
subsecuen
tes**

Hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 12 de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Junta de Accionistas pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


JORGE LUIS DAVALOS CENTENO
GERENTE GENERAL


TOMAS ROBALINO SILVA
CONTADOR