

ALCOPALMA S.A.

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
ALCOPALMA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ALCOPALMA S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ALCOPALMA S.A., al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de ALCOPALMA S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Abril 21, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Paul Lastuisa - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



ALCOPALMA S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO:

PÁGINA:

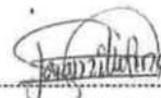
• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
• Estados de Flujos de Efectivo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	29

ALCOPALMA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
			(Reformulado)	
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	(7)	375,984	619,562	980,766
Inversiones corrientes		10,635	-	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(8)	203,675	898,477	1,535,993
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(32)	3,146,882	902,527	1,537,408
Otras cuentas por cobrar relacionadas	(9)	677,608	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(10)	338,761	294,072	619,709
Activos por impuestos corrientes	(21)	73,734	-	-
Inventarios	(11)	672,628	998,002	581,663
Activos no corrientes mantenidos para la venta		7,000	7,000	-
Gastos pagados por anticipado		28,120	21,870	19,852
Total activos corrientes		5,535,027	3,741,510	5,275,391
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	(12)	11,537,629	8,561,331	5,516,579
Activos intangibles		117,092	156,122	149,792
Propiedades de inversión	(13)	1,309,856	1,309,856	1,309,856
Activos biológicos	(14)	-	-	2,308,407
Inversiones no corrientes	(15)	2,833,234	1,582,803	424,861
Total activos no corrientes		15,797,811	11,610,112	9,709,495
Total activos		21,332,838	15,351,622	14,984,886
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(16)	1,322,303	550,448	984,794
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(23)	28,943	219,362	120,493
Otras cuentas por pagar relacionadas	(23)	169,249	295,369	300,000
Otras cuentas por pagar no relacionadas		305	121	-
Obligaciones con instituciones financieras	(17)	3,586,745	1,008,823	1,027,501
Créditos a mutuo	(18)	85,087	78,566	-
Préstamos de accionistas	(19)	821,420	488,432	488,432
Pasivos por impuestos corrientes	(21)	64,898	95,403	86,878
Pasivos por beneficios a los empleados	(20)	276,027	396,258	367,490
Total pasivos corrientes		6,354,977	3,132,782	3,375,588
Pasivos no corrientes				
Obligaciones con instituciones financieras	(17)	1,170,000	1,690,000	2,219,614
Créditos a mutuo	(18)	200,628	285,716	-
Pasivos por impuestos diferidos	(22)	595,840	343,661	396,325
Pasivos por beneficios a los empleados	(20)	459,082	373,272	295,961
Total pasivo no corrientes		2,425,550	2,692,649	2,911,900
Total pasivos		8,780,527	5,825,431	6,287,488
Patrimonio:				
Capital social	(24)	2,066,752	1,766,752	1,466,752
Aportes para futura capitalización	(25)	488,433	821,420	821,420
Reservas	(26)	615,387	474,797	363,814
Otros resultados íntegros	(27)	5,547,011	2,527,791	2,527,620
Resultados acumulados	(28)	3,834,728	3,935,431	3,517,792
Total patrimonio neto		12,552,311	9,526,191	8,697,398
Total patrimonio neto y pasivos		21,332,838	15,351,622	14,984,886



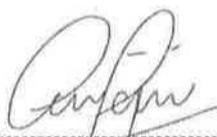
Ing. Alejandro Figari
Presidente Ejecutivo



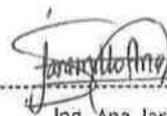
Ing. Ana Jaramillo
Contadora

ALCOPALMA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ventas aceite crudo de palma		21,561,816	18,537,802
Ventas aceite palmiste		6,035,324	4,266,217
Ventas torta palmiste		873,507	1,008,211
Ventas fruto de palma		699,676	618,274
Ventas fertilizantes		548,752	536,183
Ventas agroquímicos e insumos		82,411	114,122
Otros		362,771	288,699
		<u>30,164,257</u>	<u>25,369,508</u>
Costos de producción y ventas:			
Producción de extractora		25,709,099	20,958,630
Producción agrícola		922,912	618,880
Insumos		1,131,921	1,179,437
Costo de transporte		19,561	24,333
		<u>27,783,493</u>	<u>22,781,280</u>
Utilidad bruta		2,380,764	2,588,228
Otros ingresos	(29)	46,421	485,890
Gastos de administración	(30)	(1,001,120)	(784,218)
Gastos financieros	(31)	(386,032)	(357,834)
Participación a trabajadores		(156,036)	(289,810)
		<u>883,997</u>	<u>1,642,256</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		883,997	1,642,256
Impuesto a las ganancias corriente	(21)	(224,739)	(289,011)
Impuesto a las ganancias diferido	(22)	-	52,664
		<u>659,258</u>	<u>1,405,909</u>
Utilidad neta del ejercicio		659,258	1,405,909
Otro resultado integral del ejercicio			
Ganancia por revaluación de propiedad, planta y equipo	(12)	3,113,705	-
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(3,128)	171
Impuestos diferidos		252,180	-
		<u>3,362,757</u>	<u>171</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		3,362,757	171
Resultado integral total del año		4,022,015	1,406,080



Ing. Alejandro Figari
 Presidente Ejecutivo

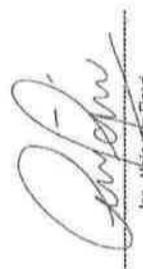


Ing. Ana Jaramillo
 Contadora

ALCOPALAMA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

Notas	Otros resultados integrales					Resultados acumulados					Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por revaluación de propiedades, planta y equipos	Supercavit por nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Utilidades retenidas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Utilidades netas del ejercicio		Subtotal
	1,466,752	821,420	363,814	2,359,809	-	2,359,809	2,007,492	(97,210)	473,233	1,109,820	3,493,335	8,505,130
(28)	-	-	-	-	167,811	167,811	24,457	-	-	-	24,457	192,268
	1,466,752	821,420	363,814	2,359,809	167,811	2,527,620	2,031,949	(97,210)	473,233	1,109,820	3,517,792	8,697,398
(24)	300,000	-	-	-	-	-	(300,000)	-	-	-	(300,000)	-
(28)	-	-	110,983	-	-	-	(110,983)	-	-	-	(110,983)	-
	-	-	-	-	-	-	(500,000)	-	-	-	(500,000)	(500,000)
	-	-	-	-	-	-	1,109,820	-	(1,109,820)	-	-	-
	-	-	-	-	171	171	(24,457)	-	1,405,909	-	1,381,452	1,381,452
	-	-	-	-	-	-	(52,830)	-	-	-	(52,830)	(52,830)
	1,766,752	821,420	474,797	2,359,809	167,982	2,527,791	2,453,499	(97,210)	473,233	1,405,909	3,935,431	9,526,191
(24)	300,000	-	-	-	-	-	(300,000)	-	-	-	(300,000)	-
(25)	-	488,433	-	-	-	-	(140,590)	-	-	-	(140,590)	488,433
(28)	-	-	140,590	-	-	-	(300,000)	-	-	-	(300,000)	(300,000)
(19)	-	(821,420)	-	-	-	-	1,405,909	-	(1,405,909)	-	-	(821,420)
(12)	-	-	-	3,113,705	-	3,113,705	-	-	-	-	-	3,113,705
(15)	-	-	-	160,823	-	160,823	-	-	-	-	-	160,823
	-	-	-	(252,180)	(3,128)	(255,308)	-	-	-	-	-	403,990
	-	-	-	-	-	-	(19,371)	-	-	-	(19,371)	(19,371)
	2,066,752	488,433	615,387	5,382,157	164,854	5,547,011	2,799,447	(97,210)	473,233	659,258	3,834,728	12,552,311


Ing. Alejandro Figari
Presidente

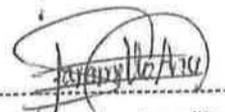

Ing. Ana Jaramillo
Contadora

ALCOPALMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		28.612.088	26.297.369
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(27.291.906)	(23.720.092)
Impuesto a las ganancias pagado		(340.142)	(284.164)
Intereses pagados, netos		(323.644)	(357.834)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		656.396	1.935.279
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(12)	(763.133)	(1.153.929)
Efectivo pagado por la compra de inversiones corrientes		(10.635)	-
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos		87.500	-
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		-	(45.360)
Efectivo pagado por la compra de activos biológicos		-	(337.964)
Efectivo pagado por aportes en especies a inversiones no corrientes		(900.480)	-
Efectivo pagado por aportes en efectivo a inversiones no corrientes		(71.404)	(42.908)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(1.658.152)	(1.580.161)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras		2.057.922	(548.292)
Efectivo neto (pagado) recibido por créditos a mutuo		(873.624)	364.282
Efectivo pagado por jubilación patronal y desahucio		-	(7.308)
Efectivo pagado por dividendos		(426.120)	(525.004)
Efectivo neto provisto (utilizado en) por las actividades de financiamiento		758.178	(716.322)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(243.578)	(361.204)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		619.562	980.766
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	(7)	375.984	619.562



 Ing. Alejandro Figari
 Presidente Ejecutivo



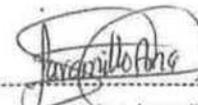
 Ing. Ana Jaramillo
 Contadora

ALCOPALMA S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultado Integral total del año		4,022,015	1,406,080
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	(8)	-	8,572
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(12)	805,938	631,030
Amortización de activos intangibles		39,030	39,029
Pérdida en bajas de propiedades, planta y equipos	(30)	5,218	6,897
Pérdida en ventas de propiedades, planta y equipos	(30)	7,622	-
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipos	(29)	(1,684)	-
Depreciación de activos biológicos		-	117,620
Ganancias en inversiones con asociadas	(15)	(932)	(465,034)
Pérdida en inversiones con asociadas	(15)	656	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio		82,683	60,333
Provisión para participación a trabajadores	(20)	156,036	289,810
Provisión para impuesto a las ganancias	(21)	224,739	289,011
Ganancia por revaluación de propiedades, planta y equipos	(12)	(3,113,705)	-
Efecto de impuestos diferidos	(22)	(252,180)	(52,664)
Otros resultados integrales		3,128	(171)
Otras partidas distintas al efectivo		(23,425)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		694,802	628,944
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes relacionados		(2,244,355)	5,254
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar clientes no relacionados		(44,689)	272,809
Aumento en activos por impuestos corrientes		(298,473)	-
Disminución (aumento) en inventarios		325,374	(416,339)
Aumento en activos no corrientes mantenidos para la venta		-	(7,000)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(6,250)	(2,018)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores no relacionados		771,855	(434,346)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores relacionados		(190,419)	98,869
Aumento en otras cuentas por pagar no relacionadas		184	121
Disminución en pasivos por impuestos corrientes		(30,505)	(280,486)
Disminución en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(276,267)	(261,042)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>656,396</u>	<u>1,935,279</u>



Ing. Alejandro Figari
 Presidente Ejecutivo



Ing. Ana Jaramillo
 Contadora

Resumen de las Principales Políticas Contables**(Expresado en dólares)****1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

- **Nombre de la entidad.**
Alcopalma S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791409582001.
- **Domicilio de la entidad.**
Santo Domingo de los Tsachilas / La Concordia / km 34 vía a Quininde s/n.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía se dedica a “Actividades de Extracción de Aceite de Palma Africana”; fue constituida el 04 de noviembre de 1998.

Su objeto social es la producción, comercialización, exportación, mantenimiento y transformación en todo lo que se refiere a la producción agropecuaria, entre los cuales está la palmicultura; incluye también, actividades necesarias para el objetivo antes señalado como: importar, exportar comercializar todo tipo de productos químicos y maquinarias. En la actualidad la empresa produce en su planta extractora aceite rojo y aceite de palmiste; la empresa mantiene plantaciones de palma africana, en producción y en crecimiento.

- **Composición accionaria.**

Al 31 de diciembre de 2016, las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Ecuador	516,688	25,00%
Alzamora Cordovez Jaime Roberto	Ecuador	516,688	25,00%
Alzamora Cordovez Lucia del Carmen	Ecuador	516,688	25,00%
Alzamora Cordovez Mario Alberto	Ecuador	516,688	25,00%
		2,066,752	100,00%

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1 cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Medición de los Valores Razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valoración se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a) Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar.	01-ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados” - Tasa de descuento: tema del mercado regional.	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” - El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados. (*)	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.	01-ene-2016
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” - Plantas productoras.	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas” - Cambios en los métodos de disposición.	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros” - Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7. (*)	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” - Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 19 “Beneficios a los empleados”.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía decidió acogerse a los cambios requeridos en esta norma (Nota 38).

NIC 34 “Información Financiera intermedia” - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.

Esta La enmienda establece que si la información a revelar requerida por la NIC 34 se presenta fuera de los estados financieros intermedios, dicha información a revelar debe estar disponible para los usuarios de los estados financieros intermedios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios.

NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y NIC 41 “Agricultura” - Plantas productoras

Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras”, como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

4.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.6. Efectivo y equivalentes de efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicialmente y posteriormente por su valor nominal.

4.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

En las cuentas por cobrar clientes con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.8. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

En las otras cuentas por cobrar con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

4.9. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación (si los hubiere), otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas.

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.10. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos, excepto terrenos, edificios y maquinarias se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor; los terrenos, edificios y maquinarias se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (anualmente, cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipos se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	-	Cero (*)
Edificios	10 a 45 años	5% - 8%
Muebles y enseres	10 años	Cero (*)
Maquinaria y equipo	6 a 15 años	10%
Equipo de computación	3 años	Cero (*)
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5 años	Cero (*)
Plantas productoras	7 a 15 años	Cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.11. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior.- las propiedades de inversión se miden por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Excepto terrenos en los que no aplica depreciación acumulada.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos	N/A	N/A

4.12. Activos biológicos.

En este grupo contable se registra a los animales vivos y a las plantas en crecimiento (excluyendo las plantas productoras), cuando, y sólo cuando: la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Medición inicial y posterior.- los activos biológicos se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del período sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del período sobre el que se informa.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los costos iniciales de activos biológicos incurridos en la formación o destete, en el caso de que existan, son activados y los gastos de mantención y cuidado diario son llevados al gasto en el período en el que se producen y se presentan como parte de los costos de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico deberán incluirse como ingresos de actividades ordinarias o costo de ventas del período en que aparezcan.

4.13. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

4.14. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

En las cuentas por pagar proveedores con vencimientos no superiores a un año, que no poseen un interés contractual (explícito) y cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, no se incluye costo financiero ya que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.15. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.16. Préstamos de accionistas.

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con los accionistas (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

4.17. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio par a bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.18. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa del impuesto a las ganancias para el año 2016 asciende al 22% o 25% en función a la composición accionaria directa e indirecta del 100% del capital, para el año 2015 fue del 22% y como se realizó una reinversión menos 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.20. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía. Se miden a su valor nominal.

Reservas legal.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registra el superávit por revaluación de propiedades, planta y equipos y los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas retenidas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.21. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de bienes de producción propia (aceite crudo, aceite de palmiste, torta de palmiste) y venta de mercadería (insumos, fertilizantes, abonos), así como otros servicios menores; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

4.22. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

4.23. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

4.24. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.25. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.26. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 (Nota 38).

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.27. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

5. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 8), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es ilimitada debido a que la base de clientes es corta e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, entre otras.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los índices de liquidez fueron de 0.87 y 1.19 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de 66,96% y 54,65% respectivamente.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha determinado las bandas de tiempo más apropiadas para los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y se presentan en el estado de situación financiera como pasivos corrientes (entre 1 y 12 meses) y como pasivos no corrientes (más de 12 meses).

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a otros riesgos de precio en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Caja		6,117	2,094	65,388
Bancos		369,867	605,136	915,378
Inversiones temporales	(1)	-	12,332	-
		<u>375,984</u>	<u>619,562</u>	<u>980,766</u>

(1) Un detalle de las inversiones temporales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Banco Bolivariano:</u>		
Inversión al 4.75% de interés nominal y vencimiento en febrero de 2016.	-	10,332
<u>Banco Internacional:</u>		
Inversión al 10% de interés nominal y vencimiento en enero de 2016.	-	2,000
	-	<u>12,332</u>

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Clientes locales	(1)	255,216	950,544	1,579,215
Otras cuentas por cobrar		526	-	1,217
		<u>255,742</u>	<u>950,544</u>	<u>1,580,432</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(52,067)	(52,067)	(44,439)
		<u>203,675</u>	<u>898,477</u>	<u>1,535,993</u>

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015		Enero 1, 2015	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	147,279	-	621,702	-	1,490,386	-
De 1 a 30 días	11,016	-	126,951	-	88,829	(44,439)
De 31 a 60 días	9,514	-	65,359	-	-	-
De 61 a 90 días	5,569	-	11,509	-	-	-
Más de 120 días	81,838	(52,067)	125,023	(52,067)	-	-
	255,216	(52,067)	950,544	(52,067)	1,579,215	(44,439)

- (2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(52,067)	(44,439)
Provisión del año	-	(8,572)
Castigos	-	944
Saldo final	(52,067)	(52,067)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a Extracosta S.A. por 677,608, según contrato de mutuo suscrito en octubre de 2016, la línea de crédito aprobada fue por 1,000,000 (utilizado 795,057), con una tasa de interés anual del 9.31% y con vencimiento al 31 de julio de 2017 (Nota 32).

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Anticipos a proveedores	305,575	180,062	412,898
Anticipos a terceros	11,431	77,923	171,188
Empleados y jornaleros	21,755	36,087	35,623
	338,761	294,072	619,709

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Productos terminados producidos	358,325	579,033	367,431
Materias primas	156,822	176,286	141,808
Suministros o materiales a ser consumidos	56,608	69,973	16,880
Productos terminados de terceros	100,873	88,629	55,544
Mercaderías en tránsito	-	84,081	-
	<u>672,628</u>	<u>998,002</u>	<u>581,663</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>			
Terrenos	3,264,153	2,206,177	2,190,177
Edificios	2,482,755	1,502,364	984,360
Plantas en crecimiento	377,375	1,689,631	-
Plantas productoras	2,055,428	839,120	-
Construcciones en curso	131,834	96,445	8,960
Muebles y enseres	22,756	11,330	8,171
Maquinaria y equipo de oficina	3,155,189	2,099,739	2,141,508
Equipos de computación	12,198	22,317	20,083
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	35,941	94,208	163,320
(1)	<u>11,537,629</u>	<u>8,561,331</u>	<u>5,516,579</u>
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>			
Terrenos	3,264,153	2,206,177	2,190,177
Edificios	2,482,755	2,106,353	1,425,464
Plantas en crecimiento	377,375	1,689,631	-
Plantas productoras	2,694,136	1,290,001	-
Construcciones en curso	131,834	96,445	8,960
Muebles y enseres	48,015	30,306	23,457
Maquinaria y equipo	3,176,824	3,793,173	3,453,728
Equipos de computación	69,473	62,527	39,498
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	300,544	300,544	323,534
	<u>12,545,109</u>	<u>11,575,157</u>	<u>7,464,818</u>

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Edificios	-	(603,989)	(441,104)
Plantas productoras	(638,708)	(450,881)	-
Muebles y enseres	(25,259)	(18,976)	(15,286)
Maquinaria y equipo	(21,635)	(1,693,434)	(1,312,220)
Equipos de computación	(57,275)	(40,210)	(19,415)
Vehículos, equipo de transporte y equipo caminero	(264,603)	(206,336)	(160,214)
	<u>(1,007,480)</u>	<u>(3,013,826)</u>	<u>(1,948,239)</u>
	<u>11,537,629</u>	<u>8,561,331</u>	<u>5,516,579</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye terrenos, edificios, plantaciones y maquinaria que respaldan ciertos créditos que la compañía mantiene con instituciones financieras y una persona natural (Nota 17, numerales 1 y 2 y Nota 18, numeral 1).

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Plantas en crecimiento	Plantas productoras	Construcciones en curso	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Total
Año terminado en diciembre 31, 2016:										
Saldo inicial	2,206,177	1,502,364	1,689,631	839,120	96,445	11,330	2,099,739	94,208	22,317	8,561,331
Adiciones	21,500	105,193	91,880	-	1,153,279	15,136	269,679	-	6,946	1,663,613
Reclasificaciones	-	34,182	(1,404,136)	1,404,136	(217,410)	2,573	180,655	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	(98,656)	-	-	(98,656)
Avalúo	1,036,476	1,023,362	-	-	-	-	1,053,867	-	-	3,113,705
Aportes a subsidiarias (Nota 15)	-	-	-	-	(900,480)	-	-	-	-	(900,480)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	4,054	4,054
Depreciación	-	(182,346)	-	(187,828)	-	(6,283)	(350,095)	(58,267)	(21,119)	(805,938)
Saldo final	3,264,153	2,482,755	377,375	2,055,428	131,834	22,756	3,155,189	35,941	12,198	11,537,629
Año terminado en diciembre 31, 2015:										
Saldo inicial	2,190,177	984,360	-	-	8,960	8,171	2,141,507	163,320	20,083	5,516,578
Adiciones	16,000	547,827	-	-	233,087	6,850	326,906	-	23,259	1,153,929
Reclasificaciones	-	133,062	-	-	(145,602)	-	12,540	-	-	-
Reclasificación de activo biológico	-	-	1,689,631	839,120	-	-	-	-	-	2,528,751
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	(6,897)	-	(6,897)
Depreciación	-	(162,885)	-	-	-	(3,691)	(381,214)	(62,215)	(21,025)	(631,030)
Saldo final	2,206,177	1,502,364	1,689,631	839,120	96,445	11,330	2,099,739	94,208	22,317	8,561,331

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a terrenos de Guayllabamba por 1,309,856; los cuales respaldan ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias (Nota 17, literal 1 y 3).

Dando cumplimiento a la política contable utilizando el modelo del costo el valor es de 1,309,856 pero revelamos su valor razonable según informe pericial es de 2,289,511.

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Activos biológicos, neto:</u>			
Plantas en crecimiento	-	-	1,351,667
Plantas en producción	-	-	956,740
	-	-	2,308,407
<u>Activos biológicos, costo:</u>			
Plantas en crecimiento	-	-	1,351,667
Plantas en producción	-	-	1,290,000
	-	-	2,641,667
<u>Activos biológicos, depreciación acumulada:</u>			
Plantas en producción	-	-	(333,260)
	-	-	2,308,407

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Valor nominal	Porcentaje de participación			Saldo en libros		
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Inversiones en asociadas:</u>							
Sudavesa S.A.	1	13%	13%	13%	649,344	650,000	-
Ciecopalma S.A.	1	35%	35%	35%	885,326	884,395	419,361
					<u>1,534,670</u>	<u>1,534,395</u>	<u>419,361</u>
<u>Aportes futura capitalización:</u>							
Sudavesa S.A.					75,406	42,908	-
Ciecopalma S.A.					5,500	5,500	5,500
					<u>80,906</u>	<u>48,408</u>	<u>5,500</u>
				(1)	<u>1,615,576</u>	<u>1,582,803</u>	<u>424,861</u>
<u>Inversión en subsidiaria:</u>							
Extracosta S.A.	1	90%	-	(2)	1,217,658	-	-
Total					<u>2,833,234</u>	<u>1,582,803</u>	<u>424,861</u>

(1) Los movimientos de las inversiones en asociadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,582,803	424,861
Aportes en efectivo	32,498	42,908
Convenio de cesión de derechos de crédito (a)	-	650,000
Ganancia en inversiones (Nota 29)	932	465,034
Pérdida en inversiones (Nota 30)	(657)	-
Saldo final	<u>1,615,576</u>	<u>1,582,803</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a la cesión de derechos sobre los aportes realizados por Ciecopalma S.A. en Sudavesa S.A., con fecha 6 de noviembre de 2015, el cual transfiere sus derechos a las asociadas: Extractora La Sexta S.A., Alcopalma S.A. y Extractora Río Coca por 1,250,000, 650,000 y 650,000 respectivamente.

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de las inversión en subsidiaria, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	-	-
Aportes en efectivo	38,906	-
Aportes en especies (a)	1,061,303	-
Convenio de cesión de derechos de crédito (b)	117,449	-
Saldo final	1,217,658	-

(a) Corresponde al aporte de equipos y maquinaria realizada a la subsidiaria Extracosta S.A., según informe de avalúo que se adjunta a la escritura pública de aumento de capital de fecha 16 de septiembre de 2016. El costo de adquisición de los bienes aportados fue de 900,480 (Nota 12), del cual antes de ser aportado se realizó un avalúo obteniendo un superávit por revaluación de 160,823.

(b) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al aporte realizado a la subsidiaria Extracosta S.A., mediante compensación de créditos de acuerdo a la escritura pública de aumento de capital de fecha 16 de septiembre de 2016.

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Proveedores de fruta	634,136	447,454	929,827
Otros proveedores locales	675,943	37,566	34,353
Anticipos planta y semillas	-	-	11,843
Anticipos clientes y otros	8,518	63,899	7,249
Caja peso ganado	3,706	1,529	1,522
	1,322,303	550,448	984,794

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Banco Produbanco S.A.:</u> (1)			
Préstamos entre el 9.02% y 9.12% de interés anual y vencimientos hasta junio de 2017.	806,689	-	-
Préstamo al 9.33% de interés anual y vencimiento en enero de 2020.	1,690,000	2,210,000	2,600,000
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u> (2)			
Préstamos entre el 8.89% y 8.92% de interés anual y vencimientos hasta abril de 2017.	1,282,323	-	-
Préstamo al 9.63% de interés anual y vencimiento en enero de 2016.	-	400,000	-
Préstamo al 8.33% de interés semestral y vencimiento en abril de 2016.	-	52,967	-
<u>Banco Guayaquil S.A.:</u>			
Préstamo al 9.76% de interés anual y vencimiento en julio de 2016.	-	9,614	24,864
<u>Banco Internacional S.A.:</u> (3)			
Préstamos entre el 9.05% y 9.12% de interés anual y vencimientos hasta julio de 2017.	790,758	-	-
Préstamo entre el 9.75% y 9.96% de interés anual y vencimiento en enero de 2015.	-	-	400,000
Préstamo al 9.80% de interés anual y vencimiento en enero de 2015.	-	-	185,665
Intereses por pagar	77,828	16,938	35,577
Sobregiros	110,632	9,304	-
Tarjeta de crédito Banco Guayaquil	(1,485)	-	1,009
	4,756,745	2,698,823	3,247,115
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(3,586,745)	(1,008,823)	(1,027,501)
	1,170,000	1,690,000	2,219,614

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene una hipoteca sobre bienes inmuebles (terrenos, construcción y plantaciones) (Nota 12 literal 1, Nota 13 literal 1).
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene una hipoteca sobre bienes inmuebles (terrenos y construcción) y prenda de maquinaria (Nota 12 literal 1).
- (3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene una hipoteca sobre bienes inmuebles (terrenos) (Nota 13 literal 1).

18. CRÉDITOS A MUTUO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Sr. Francisco Montalvo Acosta:</u>			
Préstamo al 8% de interés anual y vencimiento en enero de 2020. (1)	285,715	364,282	-
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(85,087)	(78,566)	-
	<u>200,628</u>	<u>285,716</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos préstamos están garantizados mediante letras de cambio e hipoteca abierta sobre terrenos y edificios por 526,000 (Nota 12, numeral 1).

19. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Sr. Carlos Alzamora Cordovez (1)	205,355	122,108	122,108
Sr. Jaime Alzamora Cordovez (1)	205,355	122,108	122,108
Sra. Lucia Alzamora Cordovez (1)	205,355	122,108	122,108
Sr. Mario Alzamora Cordovez (1)	205,355	122,108	122,108
(Nota 32)	<u>821,420</u>	<u>488,432</u>	<u>488,432</u>

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, por decisión de los accionistas, este valor se estima pagar hasta abril de 2017, a una tasa de interés anual referencial de acuerdo a los créditos que mantiene la Compañía. Al 31 de diciembre 2015, la Compañía no dispone de un acuerdo contractual u otra información que sustente el periodo de recuperación y tasa de financiamiento de estos préstamos, debido a que la intención de los accionistas es capitalizar estos valores.

20. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	(Reformulados)		
<u>Beneficios a empleados - corrientes</u>			
Participación trabajadores por pagar (1)	159,712	289,810	240,591
Por beneficios de ley a empleados	84,592	77,382	100,813
Obligaciones con el IESS	31,723	29,066	26,086
	276,027	396,258	367,490
<u>Beneficios a empleados - no corrientes:</u>			
Jubilación patronal (2)	349,667	289,960	228,692
Desahucio (3)	109,415	83,312	67,269
	459,082	373,272	295,961

- (1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	289,810	240,591
Provisión del año	156,036	289,810
Pagos	(286,134)	(240,591)
Saldo final	159,712	289,810

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(Reformulado)	
Saldo inicial previamente reportado	289,960	432,498
Ajuste (Nota 38)	-	(203,806)
Saldo inicial	289,960	228,692
Costo laboral por servicios actuales	54,914	49,213
Costo financiero	12,417	9,347
(Pérdida) y ganancia actuarial	(3,422)	12,812
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,202)	(10,104)
Saldo final	349,667	289,960

- (3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
	(Reformulado)	
Saldo inicial previamente reportado	83,312	55,731
Ajuste (Nota 38)	-	11,538
Saldo inicial	83,312	67,269
Costo laboral por servicios actuales	16,003	14,580
Costo financiero	3,550	2,734
Ganancia (pérdida) actuarial	6,550	(12,983)
Costos servicios pasados	-	11,712
Saldo final	109,415	83,312

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
	<u>Reformulado</u>		
Tasa de descuento	4,14%	4,36%	4,15%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de rotación (media)	18,20%	11,80%	11,80%
Tasa de incremento en pensiones	N/A	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	36,990	11,983
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(32,722)	(10,563)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-9%	-10%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	37,235	12,063
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(33,215)	(10,722)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-9%	-10%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	10,032	3,139
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(10,128)	(3,169)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%
<u>Año terminado en Diciembre 31, 2015</u>		
<u>Jubilación</u>		
<u>Patronal</u>		
<u>Desahucio</u>		
<u>(Reformulado)</u>		
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	31,675	9,318
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(27,959)	(8,207)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	31,955	9,041
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	11%	11%

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(28,435)	(8,346)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	8,319	2,390
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(8,399)	(2,413)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%
	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	
(Reformulado)		
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	26,163	7,805
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	11%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(23,004)	(6,851)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	26,339	7,858
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(23,351)	(6,955)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-10%	-10%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	6,561	1,930
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(6,624)	(1,949)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	-3%	-3%

21. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto al valor agregado	421	-	-
Crédito tributario retenciones en la fuente (1)	73,313	-	-
	<u>73,734</u>	-	-

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar 2015 (1)	-	42,090	37,243
Impuesto a la renta por pagar 2014	-	1,280	-
Impuesto al valor agregado por pagar	17,237	4,453	3,105
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	17,960	13,978	8,573
Retenciones en la fuente de IR por pagar	29,701	33,602	26,604
Impuesto a las tierras rurales	-	-	11,353
	64,898	95,403	86,878

Impuesto a las ganancias.

Tarifa del impuesto a las ganancias

La provisión para el Impuesto a la Renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%; y como la Compañía realizó una reinversión de utilidades en el año 2015, redujo 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Reinversión de utilidades

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

(1) Conciliación del impuesto a las ganancias.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Utilidad antes de impuesto a las ganancias (*)	883,997	1,642,256
(Menos) Ingresos exentos	(932)	(465,034)
(Menos) Deducciones de impuestos tierras rurales	(28,757)	(27,668)
(Más) Ajuste por precios de transferencia	211	-
(Más) Gastos no deducibles	164,936	300,494
Ganancia gravable	1,019,455	1,450,048
Ganancia a reinvertir y capitalizar	-	300,000
Saldo de ganancia gravable	1,019,455	1,150,048
Tasa de impuesto a la renta por reinversión	-	12%
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	224,279	289,011
Anticipo del impuesto a las ganancias	224,739	210,219
Impuesto a las ganancias del período	(224,739)	(289,011)
Crédito tributario a favor de la empresa	298,052	246,921
Saldo por cobrar y pagar (2)	73,313	(42,090)

(*) La utilidad antes de impuestos a las ganancias del 2015 difiere con el Estado de Resultados Integral reformulado debido a los ajustes por beneficios a empleados a largo plazo e instrumentos financieros (Nota 38).

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	(42,090)	(37,243)
Provisión del período	(224,739)	(289,011)
Retenciones en la fuente	298,052	246,921
Pagos	42,090	37,243
Saldo final	73,313	(42,090)

22. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Edificios	(211,524)	(146,915)	(156,485)
Maquinaria y equipos	(384,316)	(196,746)	(239,840)
	(595,840)	(343,661)	(396,325)

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Edificios	1,521,284	2,482,755	-	(961,471)
Maquinaria y equipos	1,408,293	3,155,189	-	(1,746,896)
	2,929,577	5,637,944	-	(2,708,367)
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Edificios	834,569	1,502,364	-	(667,795)
Maquinaria y equipos	1,205,439	2,099,739	-	(894,300)
	2,040,008	3,602,103	-	(1,562,095)

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Edificios	(146,914)	-	(64,610)	(211,524)
Maquinaria y equipos	(196,746)	-	(187,570)	(384,316)
	(343,660)	-	(252,180)	(595,840)
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Edificios	(156,485)	9,570	-	(146,915)
Maquinaria y equipos	(239,840)	43,094	-	(196,746)
	(396,325)	52,664	-	(343,661)

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

23. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015				Enero 1, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable:												
Efectivo y equivalentes al efectivo	386,619	-	386,619	-	619,562	619,562	-	980,766	980,766	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	203,675	-	203,675	-	898,477	898,477	-	1,535,993	1,535,993	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	3,146,882	-	3,146,882	-	902,527	902,527	-	1,537,408	1,537,408	-	-	-
Otras cuentas por cobrar relacionadas	677,608	-	677,608	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	338,761	-	338,761	-	294,072	294,072	-	619,709	619,709	-	-	-
Total activos financieros	4,753,545	-	4,753,545	-	2,714,638	2,714,638	-	4,673,876	4,673,876	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable:												
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,322,471	-	1,322,471	-	550,448	550,448	-	984,794	984,794	-	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	28,943	-	28,943	-	219,362	219,362	-	120,493	120,493	-	-	-
Otras cuentas por pagar relacionadas	169,249	-	169,249	-	295,369	295,369	-	300,000	300,000	-	-	-
Otras cuentas por pagar no relacionadas	305	-	305	-	121	121	-	-	-	-	-	-
Préstamos de accionistas	821,420	-	821,420	-	488,432	488,432	-	488,432	488,432	-	-	-
Pasivos financieros a costo amortizado:												
Obligaciones con instituciones financieras	3,586,745	1,170,000	3,586,745	1,170,000	1,008,823	1,008,823	1,690,000	1,027,501	1,027,501	2,219,614	2,219,614	2,219,614
Créditos a mutuo	85,087	200,628	85,087	200,628	78,566	78,566	285,716	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	6,014,220	1,370,628	6,014,220	1,370,628	2,641,121	2,641,121	1,975,716	2,921,220	2,921,220	2,219,614	2,219,614	2,219,614
Instrumentos financieros, netos	(1,260,675)	(1,370,628)	(1,260,675)	(1,370,628)	73,517	73,517	(1,975,716)	1,752,656	1,752,656	(2,219,614)	(2,219,614)	(2,219,614)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

24. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de 2,066,752 y 1,766,752 y está constituido por 2,066,752 y 1,766,752 respectivamente en acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 10 de noviembre de 2016, se decidió aumentar el capital por 300,000 mediante la capitalización de sus utilidades, ésta transacción se efectivizó el 24 de noviembre de 2016.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 18 de noviembre de 2015, se decidió aumentar el capital en 300,000 mediante resultados acumulados, ésta transacción se efectivizó el 17 de diciembre de 2015.

25. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía, entregados para futuros aumentos de capital.

26. RESERVAS.

Legal: la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado, Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía efectuó la apropiación requerida por la Ley.

27. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo, y por los efectos netos por las nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos.

28. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 16 de junio de 2016, se decidió repartir dividendos por 300,000 de los resultados correspondientes al período 2015, los cuales al 31 de diciembre de 2016 se encuentran parcialmente pendientes de pago (Nota 32).

Mediante accta de junta general de accionistas de fecha 27 de agosto de 2015, se procedió a repartir dividendos por 500,000 de resultados acumulados, los cuales al 31 de diciembre del 2015 se encuentran pendientes de pago parcialmente (Nota 32).

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

Reserva de capital.

El saldo de esta cuenta se origina en transferencias de las cuentas patrimoniales, luego del proceso de conversión de sucres a dólares de los estados financieros en marzo del 2000, el saldo de esta cuenta, puede ser utilizado para incrementar el capital o absorber pérdidas exclusivamente.

29. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos varios	34,161	3,540
Utilidad en ventas de propiedades, planta y equipos	1,683	5,514
Intereses	9,645	11,802
Ganancia en inversiones asociadas (Nota 15)	932	465,034
	46,421	485,890

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30. GASTOS DE ADMINISTRACION.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	172,759	117,660
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras	31,222	22,083
Aportes a la seguridad social incluye fondo de reserva	33,360	22,834
Honorarios profesionales y dietas	350,833	240,308
Provisión para desahucio	-	2,210
Provisión para jubilación patronal	-	15,854
Promoción y publicidad	1,169	1,792
Suministros, materiales y repuestos	98,307	72,952
Impuestos, contribuciones y otros	117,728	88,875
Depreciación de propiedades, planta y equipo	69,239	75,186
Provisión por cuentas incobrables	-	8,573
Mantenimiento y reparaciones	19,357	9,724
Gastos de viaje	14,901	15,233
Gastos de gestión	2,404	3,940
Gastos no deducibles	3,532	8,750
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	7,622	-
Pérdida por baja de propiedades, planta y equipo	5,218	-
Pérdida en inversiones en subsidiarias (Nota 15)	657	-
Otros	72,812	78,244
	<u>1,001,120</u>	<u>784,218</u>

31. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses bancarios	340,814	333,796
Comisiones bancarias	11,295	8,214
Gastos de financiamiento de activos	-	15,824
Impuestos y contribuciones	17,956	-
Costo financiero por beneficios a empleados	15,967	-
	<u>386,032</u>	<u>357,834</u>

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

32. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>					
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Cliente	Comercial	2,971,609	786,264	1,253,747
Oliojoya Industria Aceitera Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	48,207	48,207	126,927
Extractora De Aceite La Joya Extrajoya Cía.Ltda.	Cliente	Comercial	28,750	34,909	29,341
Agrícola Kayalu Cía. Ltda.	Cliente	Comercial	12,896	24,483	84,073
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.	Cliente	Comercial	10,449	7,220	36,841
Agrícola Entreríos S.A.	Cliente	Comercial	468	1,444	1,194
Sra. Noboa Alzamora Ruth	Cliente	Comercial	566	-	5,285
Extracosta S. A.	Cliente	Comercial	73,937	-	-
			<u>3,146,882</u>	<u>902,527</u>	<u>1,537,408</u>
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>					
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.	Proveedor	Comercial	-	87,104	68,441
Extractora la Sexta S.A.	Proveedor	Comercial	4,403	96,042	41,149
Sr. Figari Alzamora Alejandro Jorge	Presidente Ejecutivo	Comercial	16,200	35,283	10,903
Sr. Alzamora Cordovez Mario Alberto	Accionista	Comercial	2,700	900	-
Sra. Alzamora Cordovez Lucia			900	-	-
Sr. Alzamora Cordovez Carlos Rafael			4,022	-	-
Sra. Noboa Alzamora Ruth	Proveedor	Comercial	718	33	-
			<u>28,943</u>	<u>219,362</u>	<u>120,493</u>
<u>Préstamos de accionistas:</u>					
Sr. Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Accionista	Préstamo	205,355	122,108	122,108
Sr. Alzamora Cordovez Jaime Roberto	Accionista	Préstamo	205,355	122,108	122,108
Sra. Alzamora Cordovez Lucia	Accionista	Préstamo	205,355	122,108	122,108
Sr. Alzamora Cordovez Mario Alberto	Accionista	Préstamo	205,355	122,108	122,108
(Nota 19)			<u>821,420</u>	<u>488,432</u>	<u>488,432</u>

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 1, 2015
<u>Otras cuentas por cobrar relacionados:</u>					
Extracosta S.A.	(Nota 9)	Accionista	Préstamo	677,608	-
<u>Otras cuentas por pagar relacionados:</u>					
Comercializadora					
Internacional Ciecopalma S.A.		Cliente	Comercial	-	20,373
Sr. Alzamora Cordovez Carlos Rafael		Accionista	Dividendos	75,000	68,749
Sr. Alzamora Cordovez Jaime Roberto		Accionista	Dividendos	7,749	68,749
Sra. Alzamora Cordovez Lucia		Accionista	Dividendos	11,500	68,749
Sr. Alzamora Cordovez Mario Alberto		Accionista	Dividendos	75,000	68,749
(Nota 28)				169,249	295,369
					300,000

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

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas:</u>				
Comercializadora Internacional Ciecopalma S.A.	Cliente	Comercial	21,605,450	17,732,097
Oliojoya Industria Aceitra Cia.Ltda.	Cliente	Comercial	-	-
Extractococa Extractora Río Coca S.A.	Cliente	Comercial	699,676	612,052
Agrícola Kayalu Cia. Ltda.	Cliente	Comercial	3,890	95,950
Extractora De Aceite La Joya Extrajoya Cia.Ltda.	Cliente	Comercial	52,740	19,888
Agrícola Entreríos S.A.	Cliente	Comercial	5,875	5,095
Joyapalma Cia. Ltda.	Cliente	Comercial	-	-
	Presidente			
Sr. Figari Alzamora Alejandro Jorge	Ejecutivo	Comercial	-	18,689
Sra. Noboa Alzamora Ruth	Cliente	Comercial	1,045	2,357
Sr. Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Accionista	Comercial	271	336
Sr. Alzamora Endara Ricardo José	Cliente	Comercial	54	41
			22,369,001	18,486,505

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Compras:</u>				
Extractococa Extractora Rio Coca S.A.	Proveedor	Comercial	396,159	901,694
Extractora la Sexta S.A.	Proveedor	Comercial	743,150	703,883
Agrícola Kayalu Cia. Ltda.	Proveedor	Comercial	531,099	597,707
Sr. Alzamora Cordovez Carlos Rafael	Accionista	Comercial	314,876	277,603
	Presidente			
Sr. Figari Alzamora Alejandro Jorge	Ejecutivo	Comercial	101,790	-
Sra. Noboa Alzamora Ruth	Proveedor	Comercial	-	167
			<u>2,087,074</u>	<u>2,481,054</u>

33. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. A la fecha de emisión del presente informe, la Compañía se encuentra preparando los mencionados documentos para su presentación ante el ente de control en los plazos establecidos. El Perito Experto contratado por la Compañía para analizar la normativa vigente respecto a transacciones con Compañías Relacionadas, en su comunicación del 14 de marzo de 2017 menciona: "...Del análisis preliminar realizado con la información entregada, se ha determinado que el ajuste de precios de transferencia que deben consignarse es de US\$211...".

34. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

35. OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.
- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
 - No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

36. Reformas laborales.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.

Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

37. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De otras Autoridades Administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

38. CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", en tal sentido la Compañía procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados a largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Pasivos:</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	488,229	(192,268)	295,961
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	2,359,809	167,811	2,527,620
Resultados acumulados	3,493,335	24,457	3,517,792
	5,853,144	192,268	6,045,412

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Pasivos:</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	541,254	(167,982)	373,272

ALCOPALMA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	2,359,809	167,982	2,527,791
Resultados acumulados	3,935,431	-	3,935,431
	<u>6,295,240</u>	<u>167,982</u>	<u>6,463,222</u>

39. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 21, 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de abril de 2017.
