

Acopalma S.A.

(Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía.Ltda.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.1 Declaración de cumplimiento (Continuación)

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la (Nota 4).

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.), han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.3 Bases de preparación

Valor razonable

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;

Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,

Nivel 3. Considera datos de entrada no observable

2.4 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en bancos, el equivalente de efectivo corresponde a las inversiones que vencen máximo en 90 días a partir del cierre del ejercicio.

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5 Activos financieros (Continuación)

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar, activos financieros disponibles para la venta

2.5.1 Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5 Activos financieros (Continuación)

2.5.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.6 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina a través del método del promedio ponderado.

2.7 Propiedad, planta y equipos

Modelo del costo

La propiedad, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para la propiedad, planta y equipos.

Modelo de revaluación

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizara por su valor revaluado, que es un 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. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.7 Propiedad, planta y equipos

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

La depreciación se carga para distribuir el costo de propiedad, planta y equipos menos sus valores residuales en caso de existir a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios	10-11
Maquinaria y equipos	3-12
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Retiro o venta de propiedad, planta y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedad, planta y equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.8 Activos biológicos

Son reconocidos al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro debido a que su valor razonable no puede estimarse con fiabilidad, la entidad revela una descripción de tales activos biológicos y una explicación del por qué su valor razonable no puede medirse con fiabilidad.

La Compañía ha considerado que el valor razonable no es fácilmente determinable por los aspectos siguientes: debido a que para estos activos biológicos no se encuentran disponibles precios o valores fijados por el mercado; y, no son fácilmente comparables con otros en el sector.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos biológicos menos sus valores residuales en caso de existir a lo largo de su vida útil estimada de acuerdo a un criterio técnico, aplicando el método de línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

Plantaciones - año de siembra	Años
1995 - 2001	7
2004 - 2010	15
2012	7-15

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.9 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

2.10 Inversiones en asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando la Compañía posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se miden según el método de participación y se reconocen inicialmente al costo, y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del período de la participada, después de la fecha de adquisición. La parte de la Compañía en el resultado del período de la participada se reconoce, en el resultado del período de la Compañía. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión. Podría ser necesaria la realización de ajustes al importe por cambios en la participación proporcional de la Compañía en la participada que surja por cambios en el otro resultado integral de la participada. Estos cambios incluyen los que surjan de la revaluación de las propiedades, planta y equipo y de las diferencias de conversión de la moneda extranjera. La parte que corresponda a la Compañía en esos cambios se reconoce en el otro resultado integral.

2.11 Activos financieros en instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, y los instrumentos derivados que estén vinculados a dichos instrumentos de patrimonio no cotizados y que son liquidados mediante su entrega, son medidos al costo.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.12 Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía se calcula en base a la tasa al final de cada periodo para el año 2014 del 22%.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

Impuestos diferidos

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias impositivas. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.13.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en otros resultados integrales si son identificadas en el estudio actuarial.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.13 Beneficios a empleados (Continuación)

2.13.2 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio
(Continuación)

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando el solicita el desahucio ante las autoridades respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

2.13.3 Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- (a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- (b) La entidad no conserva para si misma ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos
- (c) El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

(d) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

(e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.15 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período y otros resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.17 Normas nuevas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018
NIIF 14	Regulación de cuentas diferidas de activos.	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos por contratos de clientes.	Enero 1, 2017

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.17 Normas nuevas pero aún no efectivas

Enmiendas

NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participación y operaciones conjuntas.	Enero 1, 2017
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos.	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos aceptables de depreciación y amortización.	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales.	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016

Mejoras a las NIIF ciclos 2012-2014

NIIF 5	Cambios en métodos de bajas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Mantenimiento de los contratos. Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016
NIC 19	Tasas de descuento: mercado regional	Enero 1, 2016
NIC 34	La revelación de la información en otras partes de los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.17 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIIF 9 Instrumentos financieros (Continuación)

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivos contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.17 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIC 16 y NIC 41 Agricultura: Plantas productoras

Las modificaciones definen una planta productora e incluye a las plantas productoras en el alcance de la NIC 16. Una planta productora se define como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, se espera que se produzca durante más de un periodo y existe una probabilidad remota de que sea vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas. Anteriormente, las plantas productoras no estaban definidas y las relaciones con la actividad agrícola se incluirán en el alcance de la NIC 41.

Las plantas productoras se utilizan solo para desarrollar productos. Los únicos beneficios económicos futuros significativos procedentes de las plantas productoras surgen de la venta de los productos agrícolas que estas generan.

Las plantas productoras cumplen la definición de propiedades, planta y equipo de la NIC 16 y su funcionamiento es similar al de la fabricación. Por consiguiente, las modificaciones requieren que las plantas productoras se contabilicen como propiedades, planta y equipo y se incluye el alcance de la NIC 16 en lugar de la NIC 41. El producto que se desarrolla en las plantas productoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

No es apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan en una actividad que incluye el uso del activo. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2017, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, a través de 5 pasos que pueden efectuar a la imputación temporal de los ingresos a lo largo del tiempo y; en lo relativo a los sistemas de información y procesos contables vigentes que pueden requerir cambios significativos.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.17 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes (Continuación)

Otra norma emitida pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro.

NIIF 14 Cuentas reguladas diferidas

Con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, trata sobre la contabilización de algunos saldos que se desprenden de actividades con tasas reguladas y es aplicable a aquellas entidades que son adoptantes de la NIIF 1 por primera vez.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, considerando que la Compañía lleva al activo biológico al costo menos depreciación y pérdida por deterioro y su efecto es la reclasificación del activo biológico a propiedad, planta y equipo dentro del activo o no corriente. Con respecto a la fruta (producto agrícola) de la palma este tiene un proceso entre la floración y hasta que se convierta en fruta de aproximadamente cinco meses, periodo en el cual se mantiene un proceso para el de mantenimiento de la plantación hasta la cosecha. Para determinar la valoración de la fruta en la plantación se realiza una estimación del flujo de los ingresos y egresos. El resultado fue poco significativo por tanto no se ha incorporado a los estados financieros.

2.18 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es disminuido porque los ingresos por la venta de los productos que son recuperados en su totalidad, salvo ciertas cuentas que han sido provisionadas.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera. Las obligaciones que mantiene la Compañía son principalmente con entidades financieras del Ecuador.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

Riesgo operacional

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformar los productos que son entregados al cliente.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformar los productos que son entregados al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodo subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos (Continuación)

4.1 Deterioro de activos

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

Durante el año 2014, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2 Vida útil de propiedad, planta y equipos y de activos biológicos

Como se describe en las Notas 2.7, y 2.8, la Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades, planta y equipos y activos biológicos al final de cada periodo anual. Durante el periodo financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013	
Caja	US\$	65.388	US\$	1.050
Bancos		915.378		992.649
Inversión plazo fijo		-		258.844
	US\$	<u>980.766</u>	US\$	<u>1.252.543</u>

(6) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	US\$	1.563.386	US\$	847.421
Cuentas por cobrar clientes relacionados		1.553.237		1.893.375
Otros cuentas por cobrar		1.217		24.721
		<u>3.117.840</u>		<u>2.765.517</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		(44.439)		(68.053)
	US\$	<u>3.073.401</u>	US\$	<u>2.697.464</u>

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(7) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Materia prima	US\$	141.808	US\$	216.117
Suministros y materiales para el consumo		16.880		-
Productos terminados propios		367.431		322.251
Productos terminados de terceros		55.544		104.435
	US\$	<u>581.663</u>	US\$	<u>642.803</u>

(8) Otras cuentas por cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Empleados	US\$	35.623	US\$	27.425
Cuentas por cobrar a proveedores		412.898		197.169
Anticipo a otros		171.188		98.567
Crédito tributario IVA		-		81
	US\$	<u>619.709</u>	US\$	<u>323.242</u>

(9) Propiedad, planta, y equipos

Un detalle de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Terreno	US\$	2.190.177	US\$	1.956.582
Edificios		1.425.464		1.410.741
Maquinarias y equipos		3.423.458		3.301.501
Muebles y enseres		23.457		25.537
Equipos de oficina		30.270		32.263
Equipos de computación		39.498		23.459
Vehículos		323.534		335.034
Construcción en curso		8.960		-
		<u>7.464.818</u>		<u>7.085.117</u>
(-) Depreciación acumulada	US\$	<u>(1.948.239)</u>	US\$	<u>(1.456.296)</u>
		<u>5.516.579</u>		<u>5.628.821</u>

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(9) Propiedad, planta y equipos (Continuación)

El movimiento del costo de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	Terrenos	Construcción en curso	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículo	Total
Saldo al 31-Dic-2012	US\$ 2,183,853	-	1,410,741	2,803,304	27,155	27,030	17,642	304,924	6,774,649
Adquisiciones	20,000	-	-	526,557	-	9,063	10,657	92,100	658,377
Ventas y/o bajas	(247,271)	-	-	(28,360)	(1,618)	(3,830)	(4,840)	(61,990)	(347,909)
Saldo al 31-Dic-2013	US\$ 1,956,582	-	1,410,741	3,301,501	25,537	32,263	23,459	335,034	7,085,117
Adquisiciones	385,276	8,960	14,723	154,379	-	-	17,048	47,513	627,859
Ventas y/o bajas	(151,681)	-	-	(32,382)	(2,080)	(1,993)	(1,069)	(59,013)	(248,158)
Saldo al 31-Dic-2014	US\$ 2,190,177	8,960	1,425,464	3,423,458	23,457	30,270	39,498	323,534	7,464,818

El movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículos	Total
Saldo al 31-Dic-2012	US\$ 209,041	632,235	13,971	12,898	7,291	119,925	995,271
Gasto del periodo	115,424	339,918	2,664	3,629	7,097	65,850	534,582
Ventas y/o bajas	-	(6,146)	(1,618)	(3,830)	(4,839)	(56,824)	(73,557)
Saldo al 31-Dic-2013	US\$ 324,465	965,707	15,017	12,697	9,459	128,951	1,456,296
Gasto del periodo	116,639	364,649	2,349	3,542	10,968	65,424	563,571
Ventas y/o bajas	-	(12,382)	(2,080)	(1,993)	(1,012)	(34,161)	(71,628)
Saldo al 31-Dic-2014	US\$ 441,104	1,297,974	15,286	14,246	19,415	160,214	1,948,239

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(10) Propiedad de inversión

Un detalle de la propiedad de inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Terreno Guayllabamba	US\$	<u>1,309,856</u>	US\$	<u>821,423</u>

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo incluye la compra de dos terrenos por un valor de US\$ 488.433, de extensiones 5.000 m² y 15.000 m² en la parroquia de Guayllabamba.

(11) Activos biológicos

Un detalle de los activos biológicos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Plantas en crecimiento	US\$	<u>1,351,667</u>	US\$	1,006,984
Plantas en producción		<u>1,290,000</u>		<u>1,290,000</u>
		<u>2,641,667</u>		2,296,984
(-) Depreciación acumulada		<u>(333,260)</u>		<u>(215,638)</u>
	US\$	<u>2,308,407</u>	US\$	<u>2,081,346</u>

El movimiento de los activos biológicos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014		2013
Saldo al inicio del año	US\$	<u>2,081,346</u>	US\$	2,029,490
Mas (Menos):				
Adiciones		<u>386,578</u>		207,229
Retiro y/o bajas, neto		<u>(41,896)</u>		(37,752)
Depreciación del año		<u>(117,621)</u>		<u>(117,621)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,308,407</u>	US\$	<u>2,081,346</u>

Corresponde a plantaciones de palma africana que la empresa tiene en la Región Amazónica, incluyen plantaciones en producción y plantaciones en desarrollo.

Conforme lo que se señala en la NIC 41, los activos biológicos deben ser medidos a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta, salvo aquellos casos en que el valor razonable no pueda ser medido en forma fiable. La norma plantea como alternativas de valorización: precios de mercado, valor presente de flujos netos de efectivo esperados del activo y costos.

Aleopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(11) Activos biológicos (Continuación)

La compañía luego de realizar varios análisis, determina que en la actualidad es poco factible determinar de manera fiable el valor razonable. En el medio no existe un mercado activo, por otra parte no es posible aplicar el valor presente de flujos netos, ya que las plantaciones en desarrollo y productivas no se venden por sí solas, su realización depende del producto agrícola; las variables de cantidad y precio dependen de los niveles de eficiencia de cada empresa en el manejo de sus plantaciones, lo que hace poco posible identificar la correcta combinación de variables para que sea confiable, no existe información objetiva disponible de cantidad y precios en la zona. En conclusión no se ha encontrado métodos de valoración más adecuados que no sea el costo.

Con respecto a la fruta (producto agrícola) de la palma este tiene un proceso entre la floración hasta convertirse en fruto maduro de aproximadamente cinco meses, la cosecha del fruto se la realiza semanalmente de diferentes plantas, las mismas que presentan frutos maduros en diferentes etapas. A más de la cosecha semanal se mantiene un proceso de mantenimiento de la plantación para facilitar la cosecha. Para determinar la valoración del fruto en la plantación se realiza una estimación del flujo de ingresos y egresos. El resultado de esta estimación fue poco significativo para los estados financieros en su conjunto.

La depreciación de las plantaciones en producción se realiza sobre una base lineal y se encuentra basada en la vida útil estimada de la producción, la cual es evaluada periódicamente. Las plantaciones en desarrollo no son depreciadas hasta que entran en producción.

(12) Inversiones en asociadas

Un detalle de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Ciecopalma S.A.	US\$ <u>419,361</u>	US\$ <u>161,376</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde al 35% de participación accionaria de Aleopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(11) Activos biológicos (Continuación)

La compañía luego de realizar varios análisis, determina que en la actualidad es poco factible determinar de manera fiable el valor razonable. En el medio no existe un mercado activo, por otra parte no es posible aplicar el valor presente de flujos netos, ya que las plantaciones en desarrollo y productivas no se venden por sí solas, su realización depende del producto agrícola; las variables de cantidad y precio dependen de los niveles de eficiencia de cada empresa en el manejo de sus plantaciones, lo que hace poco posible identificar la correcta combinación de variables para que sea confiable, no existe información objetiva disponible de cantidad y precios en la zona. En conclusión no se ha encontrado métodos de valoración más adecuados que no sea el costo.

Con respecto a la fruta (producto agrícola) de la palma este tiene un proceso entre la floración hasta convertirse en fruto maduro de aproximadamente cinco meses, la cosecha del fruto se la realiza semanalmente de diferentes plantas, las mismas que presentan frutos maduros en diferentes etapas. A más de la cosecha semanal se mantiene un proceso de mantenimiento de la plantación para facilitar la cosecha. Para determinar la valoración del fruto en la plantación se realiza una estimación del flujo de ingresos y egresos. El resultado de esta estimación fue poco significativo para los estados financieros en su conjunto.

La depreciación de las plantaciones en producción se realiza sobre una base lineal y se encuentra basada en la vida útil estimada de la producción, la cual es evaluada periódicamente. Las plantaciones en desarrollo no son depreciadas hasta que entran en producción.

(12) Inversiones en asociadas

Un detalle de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Ciecopalma S.A.	US\$ <u>419.361</u>	US\$ <u>161.376</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde al 35% de participación accionaria de Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordóvez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(13) Activos financieros en instrumentos de patrimonio

Un detalle de los activos financieros en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Coepalma S.A.	US\$ <u>5.500</u>	US\$ <u>5.500</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde al aporte de Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordóvez Cía. Ltda.) en la integración del capital de Coepalma S. A.

(14) Obligaciones bancarias a corto plazo

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Banco de Guayaquil S.A. (1)	US\$ <u>15.250</u>	US\$ 13.820
Banco de Guayaquil S.A. (2)	<u>1.009</u>	3.545
Banco Internacional S.A. (3)	<u>400.000</u>	92.570
Banco Internacional S. A. (4)	-	488.275
Banco Produbanco S.A. (5)	<u>390.000</u>	-
Banco Internacional S.A. (6)	<u>185.665</u>	-
Banco Pichincha C.A. (7)	-	373
	US\$ <u>991.924</u>	US\$ <u>598.583</u>

- 1) Préstamo - operación N° 785729 en su porción corriente con una tasa de interés del 9,76% con vencimiento el 10 de julio de 2016.
- 2) Consumos en tarjetas de crédito de la compañía.
- 3) Préstamo 2014 y 2013 - operación N°410302007 y 410301896 en sus porciones corrientes con una tasa de interés del 9,75% y 9,96% con vencimiento en enero del 2015
- 4) Préstamo a 180 días garantizada con cartera.
- 5) Préstamo - operación N° 1388920 en su porción corriente con una tasa de interés del 9,33% con vencimiento el 12 de enero de 2020.
- 6) Préstamo - operación N° 410301896 en su porción corriente con una tasa de interés del 9,80% con vencimiento en septiembre de 2016.
- 7) Consumos en tarjetas de crédito de la compañía.

Los préstamos se encuentran garantizados por garantías bancarias, terrenos y construcciones.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(15) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue

		2014		2013
Proveedores de fruta	US\$	1.050.320	US\$	43.841
Otros proveedores locales		34.353		500.443
Anticipo planta y semillas		11.843		2.400
Anticipo clientes y otros		7.248		200.262
Caja peso ganado		1.521		5.666
	US\$	<u>1.105.285</u>	US\$	<u>752.612</u>

(16) Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Un detalle de los gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Obligaciones por pagar SRI IVA	US\$	11.678	US\$	11.352
Obligaciones por pagar SRI fuente		26.604		25.011
Retenciones Ancupa		-		14.559
Beneficios sociales		100.813		62.339
IESS		26.086		20.160
Intereses por pagar		35.577		30.983
Cuentas por pagar relacionadas		488.434		-
Dividendos por pagar		300.000		180.000
Impuestos tierras rurales		11.353		-
	US\$	<u>1.000.545</u>	US\$	<u>344.404</u>

(17) Obligaciones bancarias a largo plazo

Un detalle de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Banco de Guayaquil S.A. (1)	US\$	9.614	US\$	24.864
Banco Produbanco S.A. (5)		2.210.000		2.600.000
Banco Internacional S.A. (7)		-		185.665
	US\$	<u>2.219.614</u>	US\$	<u>2.810.529</u>

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(17) Obligaciones bancarias a largo plazo (Continuación)

- (1) Préstamo - operación 785729 en su porción a largo plazo con una tasa de interés del 9.76% con fecha de vencimiento 10 de julio del 2016.
- (5) Préstamo - operación 1388920 en su porción a largo plazo con una tasa de interés del 9.33%, garantizado por el terreno y construcción y con fecha de vencimiento 12 de enero del 2020.
- (7) Préstamo - operación 410301896 en su porción a largo plazo con una tasa de interés del 9.96% con fecha de vencimiento en septiembre del 2016.

Los préstamos se encuentran garantizados por garantías bancarias, terrenos y construcciones.

(18) Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Un detalle de la jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Jubilación patronal	US\$	432.498	US\$	362.394
Desahucio		55.731		42.885
	US\$	<u>488.229</u>	US\$	<u>405.279</u>

El movimiento de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Saldo al inicio del año	US\$	362.394	US\$	313.383
Costo de servicio (*)		99.185		93.374
Costos financieros (*)		16.812		14.087
Otros resultados integrales		-		-
Reversión de reservas		<u>(45.893)</u>		<u>(58.450)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>432.498</u>	US\$	<u>362.394</u>

(*) Con cargo a resultados en el año 2014.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(18) Jubilación patronal y desahucio (continuación)

El movimiento de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013	
Saldo al inicio del año	US\$	42.885	US\$	35.264
Costo de servicio (*)		11.981		7.617
Costos financieros (*)		2.167		1.662
Otros resultados integrales		-		-
Reversión de reservas		(1.302)		(1.658)
Saldo al final del año	US\$	55.731	US\$	42.885

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente.

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

	2014	2013
	%	%
Tasa (s) de descuento	8,68	4
Tasa (s) esperada del incremento	8,00	0

Análisis de sensibilidad por jubilación patronal

	2014
Tasa de descuento	8,68%
Incremento salarial reportado por la empresa	8,00%
Tasa neta de conmutación actuarial	0,63%
Reserva matemática actuarial, calculado con el 4% de TC	US\$ 432.981
Reserva matemática actuarial	US\$ 792.806
Pérdida actuarial	US\$ (359.825)

Análisis de sensibilidad por desahucio

	2014
Tasa neta de conmutación actuarial	0,63%
Reserva desahucio, calculado con el 4% de TC	US\$ 55.830
Reserva desahucio	US\$ 86.908
Pérdida actuarial	US\$ (31.079)

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(18) Jubilación patronal y desahucio (Continuación)

Análisis de sensibilidad por desahucio (Continuación)

Los análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2013 de la jubilación patronal y de la bonificación por desahucio no están disponibles en el estudio actuarial.

(19) Determinación del impuesto a la renta

El gasto del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye:

	2014		2013
Gasto por impuesto corriente	US\$ 286.270	US\$	302.339
Gasto (Ingreso) fiscal relacionado por la reversión de diferencias temporarias – pasivo por impuesto diferido	-		-
Edificio, maquinaria y equipo	(37.319)		(80.439)
Gasto impuesto a la renta	US\$ 248.951	US\$	221.900

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014		2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.358.771		1.251.845
Ingresos no sujetos a impuesto a la renta			
(-) Utilidad en venta de acciones	-		(26.514)
(-) Ganancia en inversiones en asociadas	(257.984)		(110.828)
(+) Gastos no deducibles locales	327.588		319.413
(+) Gastos no deducibles - ajuste por precios de transferencia	4.579		8.434
(-) Deducción impuesto tierras rurales	(34.059)		(33.311)
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	38.698		20.601
(-) Deducción por empleados con discapacidad	-		(55.372)
(=) Utilidad gravable	1.437.593		1.374.268
Utilidad no a reinvertir(i)	1.137.592		-
Utilidad a reinvertir (i)	300.000		-
Impuesto causado (22% -12%)	286.270		302.339
Anticipo mínimo	201.790		228.768
Impuesto a la renta – corriente	US\$ 286.270	US\$	302.339
(-) Retenciones del ejercicio	249.027		231.957
Impuesto por pagar	37.243		70.382

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cía. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(19) Determinación del impuesto a la renta (Continuación)

(i) la utilidad a reinvertir establece a una tasa del 12% para el 2014, sobre la utilidad que no se reinvierte es del 22% para el año 2014.

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2014		2013
Utilidad contable	<u>1.358.771</u>		<u>1.251.845</u>
Impuesto a la renta (19,91% y 22%)	<u>270.574</u>	US\$	<u>275.406</u>
(Ingreso) Gastos que no son gravables o deducibles para determinar la utilidad gravada:			
Gastos no deducibles y ajuste por precios de transferencia por el (19,91% y 22%)	73.851		69.330
Deducción	(58.155)		-
Otras deducciones por incremento y discapacidad de empleados	<u>-</u>		<u>(42.397)</u>
Gasto por impuesto corriente	<u>US\$ 286.270</u>	US\$	<u>302.339</u>

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Pasivo por impuesto diferido:	2014		2013
Edificios	<u>US\$ 156.485</u>	US\$	<u>171.012</u>
Maquinaria y equipo	<u>239.840</u>		<u>262.634</u>
	<u>US\$ 396.325</u>	US\$	<u>433.646</u>

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N° NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

"1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(19) Determinación del impuesto a la renta (Continuación)

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año."

Situación por la cual la administración tributaria puede no aceptar la compensación de ciertos activos por impuestos diferidos en periodos futuros, por lo cual no ha procedido a reconocer activos por impuestos diferidos.

Mediante Suplemento del Registro Oficial N° 405 del 29 de diciembre del 2014 el cual se publica la Ley orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, así como tercer suplemento del Registro Oficial N° 407 del 31 de diciembre de 2014 se publica el reglamento a la referida ley en la cual se reconoce por parte de la administración tributaria se acepta únicamente ciertos activos y pasivos por impuesto diferidos, los cuales se presentan en la nota N°19.

(20) Capital social

El capital de la Compañía es de US\$ 1.466.752 dividido en participaciones con un valor nominal de un dólar estadounidense cada una.

(21) Reserva Legal

De acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social más reservas.

(22) 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.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(23) Aportes para futuras capitalizaciones

De acuerdo a decisión de la Junta General de Socios con fecha febrero de 02 del 2012, se realiza la compensación de créditos con los socios para aportes para futuras capitalizaciones por un valor de US\$ 821.420.

(24) Gastos de administración

Un detalle de gastos administración por su naturaleza al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Gastos de personal	US\$	337.089	US\$	290.520
Gastos de oficina		40.167		44.351
Impuestos y contribuciones		76.799		70.761
Otros gastos		101.591		155.651
Gasto por depreciación		32.486		30.058
Mantenimiento de vehículo		10.170		12.195
Participación a trabajadores		240.591		222.402
	US\$	<u>838.893</u>	US\$	<u>825.938</u>

(25) Transacciones con partes relacionadas

Las principales transacciones y saldos con las partes relacionadas en el año 2014 y 2013, se resumen de la siguiente forma:

2014				Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por pagar accionistas
Compañías	Ventas	Compras				
Relacionadas	14.665.920,11	3.426.364,97	1.553.237,39	350.375,70	788.433,00	
	US\$ <u>14.665.920,11</u>	<u>3.426.364,97</u>	<u>1.553.237,39</u>	<u>350.375,70</u>	<u>788.433,00</u>	
2013				Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	
Compañías	Ventas	Compras				
Relacionadas	15.756.892,21	2.847.789,49	2.016.830,05	273.702,30		
	US\$ <u>15.756.892,21</u>	<u>2.847.789,49</u>	<u>2.016.830,05</u>	<u>273.702,30</u>		

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 405 del 29 de diciembre de 2014, se publica la Ley de Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y el en tercer suplemento del registro oficial No 407 del 31 de diciembre de 2014, se publica el reglamento de dicha Ley, un resumen de las principales reformas que se presenta para el año 2015, es como sigue:

Impuesto a la renta para persona naturales

Se considera la residencia fiscal en el Ecuador bajo las condiciones siguientes: i) Permanencia en el país por más de 183 días consecutivos o no, incluidas ausencias esporádicas, ii) Permanencia de en el país en dos periodos fiscales en lapso de doce meses por un tiempo de 183 días consecutivos o no, incluidas ausencias esporádicas, también se incluye ciertas condiciones, iii) Cuando sus ingresos obtenidos en el Ecuador sean mayores en relación a otros países, iv) Cuando el mayor de sus activos se encuentren en el Ecuador en relación con el de otros países, v) Cuando su vínculo familiar se encuentre en el Ecuador conyugue e hijos dependientes o sus padres dependientes.

Los dividendos se constituyen ingresos gravados para las personas naturales residentes en el Ecuador en el momento que las sociedades los declare.

Las personas naturales llevarán contabilidad cuando superen nueve fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta para el capital propio, quince fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta para los ingresos y doce fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta para los costos y gastos.

Las personas naturales presentarán la declaración patrimonial cuando supere veinte fracciones básicas desgravadas y la sociedad conyugal cuando supere cuarenta fracciones básicas desgravadas de impuesto a la renta.

Se establece el concepto de incremento de patrimonio injustificado que se genera cuando los ingresos gravados, exentos y no sujetos sean menores con respecto del consumo, gastos, ahorro e inversión.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios (Continuación)

Impuesto a la renta para sociedades

Reformas en ingresos exentos

Para la determinación del impuesto a la renta para personas naturales se puede restar el crédito tributario por el impuesto a la renta pagado por la sociedad.

Las utilidades en venta de acciones, participaciones y otras, se constituye en ingreso gravado y forma parte de la renta global para la liquidación del impuesto a la renta.

Se elimina la exención para sociedades lo referente a los rendimientos financieros en inversiones en depósito a plazo fijo o en título de renta fija negociado en la bolsa de valores con un plazo mayor a un año. Constituyen ingresos exentos las transferencias económicas directas no reembolsables que entregue el Estado a personas naturales y sociedades dentro de planes y programas de agroforestería, reforestación y similares creados por el Estado.

Los rendimientos financieros que generen la deuda pública ecuatoriana se consideran ingresos exentos.

Reformas en deducciones:

- Se establece remuneraciones con límites máximo que estarán en función de lo considere el organismo rector.
- El deterioro de activos financieros relacionados a créditos incobrables se efectuará en función de un análisis de riesgo y de acuerdo a la técnica contable.
- Para eliminación de los créditos incobrables se deberá considerar que estos se encuentren en la contabilidad dos años y haber transcurrido más de tres años desde la fecha original de crédito entre otras.
- La deducción del leasing se tomará en cuenta lo establecido en la técnica contable.
- Se especifica que la depreciación de reavalúo es gasto no deducible.
- La amortización de los activos intangibles y su contabilización se efectuará de acuerdo a la norma contable.
- La pérdida por deterioro en el activo intangible de vida útil indefinida no será deducible.
- Plazo de conservación de documentos de soporte de amortización y depreciación se tomará en cuenta una vez que se haya terminado de depreciar o amortizar.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios (Continuación)

Tarifas del impuesto a la renta y retenciones

- Se establece como deducción adicional de la contratación de adultos mayores e inmigrantes del ciento cincuenta por ciento por el lapso de dos años.
- Se incluye porcentajes máximo para los costos y gastos por promoción y publicidad de hasta el cuatro por ciento y para producto hiperelaborados no se acepta porcentaje, así como, establece exenciones específicas de quienes no aplicarán el porcentaje referido.
- Los gastos relacionados entre partes relacionadas con respecto a regalías, servicios técnicos, administrativos y consultoría tendrán como máximo de deducción el veinte por ciento de la base imponible más el propio gasto.

Se establece dos tarifas del impuesto a la renta: i) Para sociedades que tengan más del cincuenta por ciento de participación accionaria con socios, accionistas y otros en paraísos fiscales o de menor imposición la tarifa es del 25%; ii) Para sociedades que tengan menos del cincuenta por ciento de participación accionaria con socios, accionistas y otros en paraísos fiscales o de menor imposición la tarifa es del 25%; y, para el resto de socios, accionistas y otros será del 22%.

La retención en la fuente del impuesto a la renta para dividendos remitos para paraísos fiscales o de menor imposición será del 13% del ingreso gravado (dividendo más impuesto a la renta causado).

Los ingresos gravables de no residentes que no sean atribuibles a establecimientos permanentes, siempre que no tengan un porcentaje de retención específico establecido en la normativa tributaria vigente, enviados, pagados o acreditados en cuenta, directamente, mediante compensaciones, o con la mediación de entidades financieras u otros intermediarios, pagarán la tarifa general prevista para sociedades sobre dicho ingreso gravable.

Si los ingresos referidos en este inciso son percibidos por personas residentes, constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios (Continuación)

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

Reformas anticipo del impuesto a la renta

Se puede disminuir el valor de reavalúo en los activos y los efectos aplicación NIIF en el patrimonio

Deducción de activos, costos y gastos, patrimonio relacionado con el código de producción.

El valor de los terrenos en proyectos inmobiliarios destinados a la vivienda de interés social.

Para las sociedades que tenga su relación de ingresos en función de comisiones, distribución al por mayor de bienes y servicios entre otras, debe aplicar al valor del margen real del ingreso.

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios (Continuación)

- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.

Reformas anticipo del impuesto a la renta

Se puede disminuir el valor de reavalúo en los activos y los efectos aplicación NIIF en el patrimonio

Deducción de activos, costos y gastos, patrimonio relacionado con el código de producción.

El valor de los terrenos en proyectos inmobiliarios destinados a la vivienda de interés social.

Para las sociedades que tenga su relación de ingresos en función de comisiones, distribución al por mayor de bienes y servicios entre otras, debe aplicar al valor del margen real del ingreso.

Otras reformas

Promoción de las nuevas inversiones y productivas en industrias básicas las cuales tendrán la exoneración de impuesto a la renta por diez años de las industrias siguientes:

Alcopalma S.A. (Antes Agrícola Alzamora Cordovez Cia. Ltda.)

Notas a los estados financieros

(26) Aspectos tributarios (Continuación)

- a. Fundición y refinación de cobre y/o aluminio;
- b. Fundición siderúrgica para la producción de acero plano;
- c. Refinación de hidrocarburos;
- d. Industria petroquímica;
- e. Industria de celulosa; y,
- f. Construcción y reparación de embarcaciones navales."

El reconocimiento de los ingresos contratos de construcción se deberá tomar en cuenta lo establecido en la técnica contable.

En el Código Tributario se establece el concepto de: "Los sustitutos del contribuyente, entendiéndose por tales a las personas que, cuando una ley tributaria así lo disponga, se colocan en lugar del contribuyente, quedando obligado al cumplimiento de las prestaciones materiales y formales de las obligaciones tributarias".

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados.

(27) Eventos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(28) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados para la aprobación de los accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.


Ing. Alejandro Figari
Gerente General


Ing. Elizabeth Reyes
Contadora