

Alespalma S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de
los Auditores Independientes*

ALESPALMA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Alespalma S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Alespalma S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

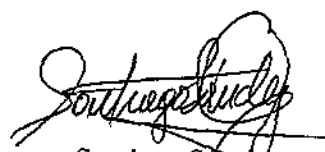
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Alespalma S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 1, Alespalma S.A. es una subsidiaria de Industrias Ales C.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Deloitte & Touche

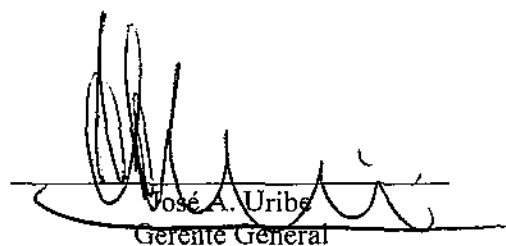
Quito, Marzo 28, 2013
Registro No. 019


Santiago Sánchez
Socio
Licencia No. 25292

ALESPALMA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

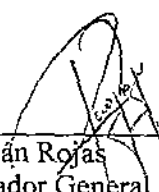
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	49	136
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	318	705
Otros activos financieros	6	210	202
Inventarios	7	718	450
Activos por impuestos corrientes	12	175	270
Otros activos		<u>12</u>	<u>5</u>
Total activos corrientes		<u>1,482</u>	<u>1,768</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	10,126	9,318
Activos biológicos	9	19,296	20,934
Otros activos financieros	6	<u>166</u>	<u>166</u>
Total activos no corrientes		<u>29,588</u>	<u>30,418</u>
 TOTAL		 <u>31,070</u>	 <u>32,186</u>

Ver notas a los estados financieros



José A. Uribe
Gerente General

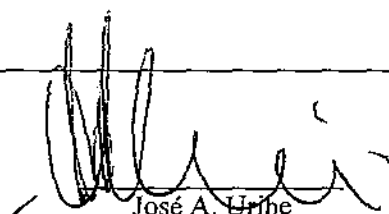
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	7,659	8,441
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	5,130	754
Pasivos por impuestos corrientes	12	37	88
Obligaciones acumuladas	14	<u>206</u>	<u>745</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,032</u>	<u>10,028</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	10,247	12,548
Obligación por beneficios definidos	15	349	252
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>967</u>	<u>1,468</u>
Total pasivos no corrientes		<u>11,563</u>	<u>14,268</u>
Total pasivos		<u>24,595</u>	<u>24,296</u>
PATRIMONIO:	17		
Capital social		400	400
Reserva legal		266	154
Utilidades retenidas		<u>5,809</u>	<u>7,336</u>
Total patrimonio		<u>6,475</u>	<u>7,890</u>
TOTAL		<u>31,070</u>	<u>32,186</u>


 Iván Rojas
 Contador General

ALESPALMA S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS:			
Ventas	18	22,998	24,748
Ganancia (pérdida) por medición al valor razonable de plantaciones	9	<u>(2,589)</u>	<u>409</u>
Total		20,409	25,157
 COSTO DE VENTAS	19	<u>18,956</u>	<u>18,625</u>
 MARGEN BRUTO		1,453	6,532
 Gastos de administración	19	(1,931)	(2,334)
Costos financieros	20	(1,109)	(1,218)
Ingresos en inversiones		3	8
Otras ganancias (pérdidas), neto		<u>(44)</u>	<u>142</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(1,628)	3,130
Gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		(288)	(283)
Diferido		<u>501</u>	<u>(434)</u>
Total		<u>213</u>	<u>(717)</u>
 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(1,415)</u>	<u>2,413</u>

Ver notas a los estados financieros

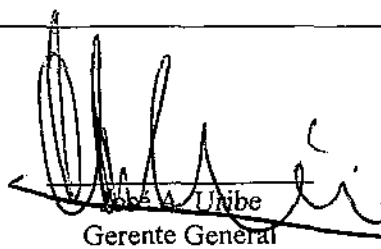
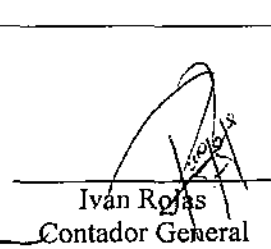

José A. Uribe
Gerente General
Iván Rojas
Contador General

ALESPALMA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400	112	6,113	6,625
Utilidad del año			2,413	2,413
Transferencia		42	(42)	
Dividendos pagados			(1,000)	(1,000)
Ajuste	—	—	<u>(148)</u>	<u>(148)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	400	154	7,336	7,890
Pérdida del año			(1,415)	(1,415)
Transferencia	—	<u>112</u>	<u>(112)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>400</u>	<u>266</u>	<u>5,809</u>	<u>6,475</u>

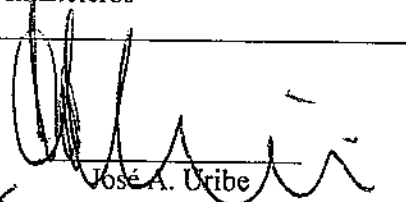
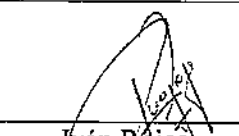
Ver notas a los estados financieros

 José A. Uribe Gerente General	 Iván Rojas Contador General
---	--

ALESPALMA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	14,650	24,731
Pagado a proveedores y trabajadores	(15,717)	(19,116)
Intereses pagados	(551)	(1,203)
Dividendos recibidos	3	8
Participación a trabajadores	(552)	(113)
Impuesto a la renta	(193)	(297)
Otras ganancias (pérdidas), neto	<u>(44)</u>	<u>7</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(2,404)</u>	<u>4,017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos biológicos	(2,507)	(2,722)
Inversiones en acciones	<u> </u>	<u>(4)</u>
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,507)</u>	<u>(2,726)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de (a) compañías relacionadas	4,042	(41)
Préstamos bancarios y con terceros	782	(142)
Dividendos pagados	<u> </u>	<u>(1,000)</u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>4,824</u>	<u>(1,183)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(87)	108
Saldo al comienzo del año	<u>136</u>	<u>28</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>49</u></u>	<u><u>136</u></u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar con Compañía relacionada	<u>4,652</u>	<u>-</u>

Ver notas a los estados financieros


José A. Uribe
Gerente General
Iván Rojas
Contador General

ALESPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 19 de octubre de 1998. Su objeto social es principalmente el cultivo, procesamiento y comercialización de palma africana y sus aceites.

El 100% del capital de la empresa es de propiedad de Industrias Ales o alguna de sus subsidiarias, y ha sido constituida para desarrollar la actividad de la palma africana en el sector de San Lorenzo como parte de su programa de integración vertical. Bajo este esquema, el sustento financiero de Alespalma está en los recursos que le proporciona Industrias Ales C.A..

Las ventas de aceite de palma son efectuadas principalmente a Industrias Ales C.A., dichas ventas representan un 66% en el 2012 y 97% en el 2011. En el año 2012 se reduce la proporción a consecuencia de varias exportaciones de aceite crudo de palma que realizó Alespalma a pedido de Industrias Ales, su principal accionista.

Durante los años 2012 y 2011, los precios del aceite rojo de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes, situación que impactó directamente en las ventas de la Compañía. Los precios promedios de venta en los años 2012 y 2011 fueron US\$977 y US\$1,104 por tonelada, respectivamente. Las ventas de aceite rojo de palma se efectuaron en función de precios referenciales determinados por el mercado local e internacional.

Desde el año 2010, en el cantón San Lorenzo, lugar donde están ubicadas las plantaciones de palma de la Compañía, se ha identificado una enfermedad que afecta el normal desarrollo de las mismas, conocida como la pudrición del cogollo o PC, situación que genera una menor producción de fruta. Los estudios técnicos indican que esta enfermedad no mata a la planta sino que la deja en un período de invernación por dos o tres años, luego de lo cual se recupera paulatinamente y regresa a la producción normal. Esta teoría es manejada por técnicos costarricenses quienes han manejado con éxito este tipo de enfermedades. Hasta el 2012 las plantaciones de la compañía han sido afectadas en un 33% aproximadamente y esto ha originado la disminución del valor razonable del activo biológico durante el año 2012 en US\$2.6 millones.

En términos generales, la recuperación del nivel operativo de la empresa depende de las acciones que deban ser tomadas en conjunto con su principal accionista, la compañía Industrias Ales C.A. que incluyen:

- La capitalización de las cuentas por pagar de corto plazo con Industrias Ales y sus compañías subsidiarias
- La recuperación de los niveles de producción de la plantación
- La reestructuración de la compañía en el número de personal y otros costos fijos a fin de adecuarlos al nivel operativo actual
- Lograr acuerdos de compra de fruta con terceros a fin de operar la extractora en su mayor capacidad y aportar con ganancias y flujos a la operación global.

Es importante mencionar que desde finales del 2012 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración del Grupo ha tomado acciones para estructurar la empresa acorde al nivel operativo actual, y se ha contratado personal técnico y operativo de muy buen nivel, quienes deben llevar a cabo un programa intenso de cambio. La administración estima que con estas nuevas premisas, se mejorarán las proyecciones financieras para continuar con la operación en forma normal.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 530 y 479 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Los estados financieros de Alespalma S.A. fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Los estados financieros de la compañía presentan situaciones especiales por ser parte de un grupo, como es el caso del capital de trabajo negativo en US\$11.6 millones al 31 de diciembre del 2012, la mayor parte de dicho déficit se origina en pasivos con Industrias Ales o sus compañías subsidiarias y son parte del esquema de financiamiento descrito en la nota 1; la Compañía ha incurrido en una pérdida neta durante el año 2012 de US\$1.4 millones, generando un flujo de efectivo negativo de las actividades de operación de US\$2.4 millones. El resultado negativo antes descrito se origina mayormente en el cargo a resultados por US\$ 2.6 millones correspondiente al ajuste en el valor razonable de la plantación de acuerdo con NIIF. Estas situaciones podrían sugerir que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 *Propiedades, planta y equipo*

2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento* - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 *Método de depreciación y vidas útiles* - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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

- 2.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- 2.6 Activos biológicos** - La Compañía mantiene plantaciones de palma africana, las cuales son medidas, 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 estimados en el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (primeros 3 años) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha. Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del período.
- Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como activos biológicos en el estado de situación financiera.
- El valor razonable de las plantaciones de palma africana se ha determinado empleando un enfoque de mercado. La valoración de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector, ajustados por factores de homogenización para demostrar las características específicas de las plantaciones. Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones, están directamente relacionados a los costos de producción, niveles de rentabilidad y edad de las plantaciones.
- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.
- Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.
- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.8.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 2.8.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.10 Beneficios empleados

2.10.1 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 período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.10.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.11.1 La Compañía como arrendataria - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

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

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

2.15 Activos financieros - Todos 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado, y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

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 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.

2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial, menos cualquier deterioro.

2.15.2 Activos financieros disponibles para la venta - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías. Incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad se medirán al costo.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

- 2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

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.

- 2.15.4 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.

- 2.16 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.16.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.16.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

- 2.16.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 entidad, 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.

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:

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.
- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.4 Medición del valor razonable de los activos biológicos** - La medición del valor razonable de los activos biológicos se realizó de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.
- 3.5 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	2	2
Bancos	<u>47</u>	<u>134</u>
Total	<u>49</u>	<u>136</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Compañía relacionada - Oleagro Salgano Olepsa S.A.	141	71
Clientes locales	24	360
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
Subtotal	161	427
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	72	236
Empleados	70	29
Reclamos a seguros	<u>15</u>	<u>13</u>
Total	<u>318</u>	<u>705</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas (1)	208	178
Otros	<u>2</u>	<u>24</u>
Subtotal	210	202
<i>Activos financieros disponibles para la venta:</i>		
Instrumentos de patrimonio (2) y subtotal	<u>166</u>	<u>166</u>
Total	<u>376</u>	<u>368</u>
Clasificación:		
Corriente	210	202
No corriente	<u>166</u>	<u>166</u>
Total	<u>376</u>	<u>368</u>

(1) Constituyen préstamos entregados a sus compañías relacionadas Acograsas e Interpalmas, los cuales no generan intereses ni tienen plazos definidos. Ninguno de estos activos se encuentra deteriorado.

(2) Constituye principalmente una inversión en acciones en su compañía relacionada Industrias Ales C.A. por US\$140 mil que representa el 0.39% de participación en dicha compañía.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Insumos y materiales	399	296
Inventario en tránsito	108	142
Producto terminado	<u>211</u>	<u>12</u>
Total	<u>718</u>	<u>450</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	11,256	10,098
Depreciación acumulada	<u>(1,130)</u>	<u>(780)</u>
Total	<u>10,126</u>	<u>9,318</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,621	2,543
Edificios	2,592	2,499
Planta y equipo	2,816	2,442
Vehículos	298	275
Muebles y enseres	130	128
Equipos de computación	40	37
Otros	<u>1,629</u>	<u>1,394</u>
Total	<u>10,126</u>	<u>9,318</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

<u>Costo</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Planta y equipo</u>	<u>Vehículos ... (en miles de U.S. dólares) ...</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2,379	2,514	2,314	268	200	45	695	8,415
Adquisiciones	164	80	618	81	35	16	699	1,693
Bajas	—	—	(3)	—	—	(7)	—	(10)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2,543	2,594	2,929	349	235	54	1,394	10,098
Adquisiciones	78	145	628	71	24	17	235	1,198
Bajas	—	—	(14)	(22)	(2)	(2)	—	(40)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>2,621</u>	<u>2,739</u>	<u>3,543</u>	<u>398</u>	<u>257</u>	<u>69</u>	<u>1,629</u>	<u>11,256</u>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2010		46	240	36	90	10		422
Gasto por depreciación		<u>49</u>	<u>247</u>	<u>38</u>	<u>17</u>	<u>7</u>		<u>358</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		95	487	74	107	17		780
Gasto por depreciación		52	243	41	20	12		368
Bajas		—	(3)	(15)	—	—		(18)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		<u>147</u>	<u>727</u>	<u>100</u>	<u>127</u>	<u>29</u>		<u>1,130</u>

8.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las propiedades con un saldo en libros de US\$5.2 millones y US\$5 millones, respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos del Grupo (ver Nota 10). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un detalle de los activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Plantaciones de palma africana	<u>19,296</u>	<u>20,934</u>

Los activos biológicos de la Compañía comprenden las plantaciones de palma africana con una extensión de 2,579 hectáreas, para el año 2012 y 2011; las mismas que han producido 53,286 toneladas de frutos de palma (54,145 toneladas para el año 2011).

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	20,934	19,479
Adiciones (1)	1,309	1,046
Ganancia (pérdida) por medición al valor razonable	(2,589)	409
Bajas	<u>(358)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>19,296</u>	<u>20,934</u>

(1) Constituyen los costos y adquisiciones necesarios para conformar las plantaciones de palma africana relacionadas con el proceso productivo del activo biológico.

Determinación del valor razonable - El valor razonable de las plantaciones de palma africana se ha determinado empleando un enfoque de mercado. La valoración de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector, ajustados por factores de homogenización para demostrar las características específicas de las plantaciones. Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones, están directamente relacionados a los costos de producción, niveles de rentabilidad y edad de las plantaciones. Las plantaciones menores de 3 años de edad se consideran sin valor comercial y son medidas al costo.

Al 31 de diciembre del 2012, el valor razonable de las plantaciones también se vio afectada por una plaga que afectó un 15% de la plantación de palma africana.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>		
Partes relacionadas (1) y subtotal	12,247	14,548
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (2)	4,330	5,611
Préstamos con terceros (3)	<u>1,329</u>	<u>830</u>
Total	<u>17,906</u>	<u>20,989</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,659	8,441
No corriente	<u>10,247</u>	<u>12,548</u>
Total	<u>17,906</u>	<u>20,989</u>

- (1) Constituyen préstamos entregados por su principal accionista Industrias Ales C.A. con una tasa de interés variable sin plazos definidos por un valor original de US\$15 millones. Durante el año 2012, la tasa de interés promedio sobre estos préstamos fue de 8.50% anual (8.83% anual en el año 2011). Adicionalmente, incluye US\$6 millones de aportes para futuras capitalizaciones, que fueron consideradas como préstamos, conforme lo requieren las NIIF.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.72% y 8.19% respectivamente. Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas sobre plantaciones y edificaciones; así como también, con la cartera comercial de la Compañía. Los períodos de vencimiento de dichos préstamos no exceden de 365 días.
- (3) Corresponde a letras de cambio negociadas a través de la Bolsa de Valores de Quito y garantizadas por Industrias Ales C.A. (principal accionista de la Compañía) con vencimiento hasta mayo del 2013 y con una tasa de interés nominal anual del 8%.

ESPACIO EN BLANCO

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas:		
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	2,708	
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	1,591	
Serpalma S.A.	77	77
Agrisanlo Cía. Ltda.	66	56
Inbioales S.A.		4
Proveedores locales	<u>672</u>	<u>528</u>
Subtotal	5,114	665
Otras cuentas por pagar	<u>16</u>	<u>89</u>
Total	<u>5,130</u>	<u>754</u>

12. IMPUESTOS

12.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Reclamo de pago en exceso de impuesto a la renta	171	267
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	4	2
Anticipo de impuesto a la renta	<u>—</u>	<u>1</u>
Total	<u>175</u>	<u>270</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	19	40
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	<u>18</u>	<u>48</u>
Total	<u>37</u>	<u>88</u>

12.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(1,628)	3,130
Amortización de pérdidas tributarias (1)		(43)
Gastos no deducibles	1,647	275
Ingresos exentos	(3)	(2,040)
Otras deducciones	<u>(206)</u>	<u>(143)</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	<u>(190)</u>	<u>1,179</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>—</u>	<u>283</u>
Anticipo calculado (3)	<u>288</u>	<u>196</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>288</u>	<u>283</u>

(1) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$318 y US\$128 mil, respectivamente.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$288 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de cero. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$288 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

12.3 Movimiento del crédito tributario para impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(270)	(256)
Provisión del año	288	283
Pagos efectuados	<u>(193)</u>	<u>(297)</u>
Saldos al fin del año	<u>(175)</u>	<u>(270)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

- 12.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2012			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Otras cuentas por cobrar	14	(14)	
Propiedades, planta y equipo	(388)	303	(85)
Activos biológicos	(1,146)	264	(882)
Obligaciones por beneficios definidos	<u>52</u>	<u>(52)</u>	<u>—</u>
Total	<u>(1,468)</u>	<u>501</u>	<u>(967)</u>

Año 2011

<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Otras cuentas por cobrar		14	14
Propiedades, planta y equipo	(344)	(44)	(388)
Activos biológicos	(691)	(455)	(1,146)
Inventario	1	(1)	
Obligaciones por beneficios definidos	<u>—</u>	<u>52</u>	<u>52</u>
Total	<u>(1,034)</u>	<u>(434)</u>	<u>(1,468)</u>

- 12.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta del año 2011 es como sigue:

2011
(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>3,130</u>
Gasto de impuesto a la renta	751
Amortización de pérdidas tributarias	(10)
Gastos no deducibles	66
Otras deducciones	<u>(90)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>717</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades, planta y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	105	116
Participación a trabajadores	4	556
Otras	<u>97</u>	<u>73</u>
Total	<u>206</u>	<u>745</u>

14.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	556	117
Provisión del año		552
Pagos efectuados	<u>(552)</u>	<u>(113)</u>
Saldos al fin del año	<u>4</u>	<u>556</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	258	196
Bonificación por desahucio	<u>91</u>	<u>56</u>
Total	<u>349</u>	<u>252</u>

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

El movimiento en el valor presente de la obligación de jubilación patronal, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	196	
Costo de los servicios del período corriente	59	39
Costo por intereses	13	9
Pérdidas actuariales	17	10
Provisión con cargo a años anteriores		138
Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	<u>(27)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>258</u>	<u>196</u>

15.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	56	
Costo de los servicios del período corriente	21	88
Costo por intereses	4	3
(Ganancias) pérdidas actuariales	30	(45)
Provisión con cargo a años anteriores		10
Beneficios pagados	<u>(20)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>91</u>	<u>56</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en resultados.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

Durante los años 2012 y 2011, el importe del costo del servicio por US\$80 mil y US\$127 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costos de administración, el importe del costo por intereses US\$17 mil y US\$12 mil, respectivamente han sido incluidos como costo financiero.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera Corporativa del Grupo Ales, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo deudas a corto plazo para financiar el capital de trabajo.

16.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo y con compañías relacionadas.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

El principal cliente de la Compañía es su accionista Industrias Ales C.A. por lo que no mantiene exposiciones de riesgos de crédito significativas.

16.1.3 Riesgo de liquidez - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control de la Vicepresidencia Financiera Corporativa, quien ha establecido el marco de trabajo para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo.

16.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

Los sistemas de información gerencial del Grupo Ales generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

16.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	49	136
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	246	469
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>210</u>	<u>202</u>
Subtotal	505	807
Disponible para la venta - otros activos financieros (Nota 6)	<u>166</u>	<u>166</u>
Total	<u>671</u>	<u>973</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	17,906	20,989
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>5,130</u>	<u>674</u>
Total	<u>23,036</u>	<u>21,663</u>

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración 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.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 acciones de US\$40 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como *mínimo* alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas	958	2,485
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	4,520	4,520
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>331</u>	<u>331</u>
Total	<u>5,809</u>	<u>7,336</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según PCGA anteriores - El saldo acreedor de las reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ESPACIO EN BLANCO

18. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de los ingresos por ventas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta aceite rojo de palma	22,057	22,999
Ingresos provenientes de la venta de cuesco	869	1,672
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	59	69
Ingresos provenientes de otras ventas	<u>13</u>	<u>8</u>
Total	<u>22,998</u>	<u>24,748</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	18,956	18,625
Gastos de administración	<u>1,931</u>	<u>2,334</u>
Total	<u>20,887</u>	<u>20,959</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Insumos	11,940	11,059
Beneficios a empleados	4,697	4,450
Servicios varios	2,203	2,850
Gastos de mantenimiento	764	813
Gastos logísticos	629	1,119
Depreciaciones	368	358
Impuestos y contribuciones	170	163
Otros gastos	<u>116</u>	<u>147</u>
Total	<u>20,887</u>	<u>20,959</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	1,080	1,191
Costo financieros por beneficios definidos	17	13
Gastos bancarios	<u>12</u>	<u>14</u>
Total	<u>1,109</u>	<u>1,218</u>

21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

21.1 La Compañía como arrendatario

21.1.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

20.1.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>36</u>	<u>38</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

ESPACIO EN BLANCO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes y servicios:</i>		
Industrias Ales C.A.	15,173	23,789
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	20	23
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	20	23
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	<u>20</u>	<u>23</u>
Total	<u>15,233</u>	<u>23,858</u>
<i>Compra de bienes y servicios:</i>		
Industrias Ales C.A.	1,410	2,942
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	2,736	
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	1,607	
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	<u>3</u>	<u>5</u>
Total	<u>5,756</u>	<u>2,947</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Saldos adeudados por partes relacionadas:</i>		
Acopio de Grasas S.A. Acograsas	161	161
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	141	71
Interpalma S.A.	<u>47</u>	<u>17</u>
Total	<u>349</u>	<u>249</u>
<i>Saldos adeudados a partes relacionadas:</i>		
Industrias Ales C.A.	12,248	14,548
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	2,708	
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	1,591	
Serpalma S.A.	77	77
Agrisanlo Cía. Ltda.	66	56
Inbioales S.A.	<u>—</u>	<u>4</u>
Total	<u>16,690</u>	<u>14,685</u>

23. CONTINGENCIAS

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta del año 2009 - El 30 de diciembre del 2011, el Servicio de Rentas Internas - SRI emitió el acta de determinación del ejercicio fiscal 2009, mediante la cual se determinó un impuesto a la renta adicional por pagar de US\$194 mil, y participación a trabajadores por US\$75 mil, considerando principalmente la no deducibilidad de los intereses pagados a su compañía relacionada Industrias Ales C.A..

El 27 de enero del 2012, la Compañía interpuso un juicio de impugnación del acta mencionada y a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos se ha superado la etapa probatoria, así como la entrega de todos los informes técnicos y judiciales. De acuerdo con la Administración de la Compañía y sus asesores legales se considera que la probabilidad de la contingencia tributaria es baja.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de Alespalma S.A. en marzo 28, 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Alespalma S.A., serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directores sin modificaciones.
