

ALESPALMA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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.

Las ventas de aceite de palma son efectuadas principalmente a Industrias Ales C.A. (compañía relacionada), dichas ventas representan un 68% del total en el 2014 (72% en el año 2013).

Durante los años 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 fueron US\$863 y US\$850 por tonelada, respectivamente. Las ventas de aceite rojo de palma se efectuaron en función de precios referenciales determinados en el mercado local e internacional.

Desde el año 2010, en el cantón San Lorenzo, lugar donde están ubicadas las plantaciones de palma, 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 o nula producción de fruta. Los estudios técnicos para los años 2012 y 2011 indicaban que esta enfermedad no mata a la planta sino que la deja en un período de hibernación por dos o tres años, luego de lo cual se recupera paulatinamente y regresa a la producción normal. Sin embargo, esta teoría manejada por técnicos costarricenses quienes habían manejado con éxito este tipo de enfermedades no se cumplió hasta el año 2013. Al 31 de diciembre del 2014, las plantaciones de la Compañía presentan una afectación del 65% (42% para el año 2013) de la superficie sembrada; lo que ha originado la disminución del valor razonable del activo biológico en US\$846 mil (US\$11.4 millones para el año 2013).

La Administración de la Compañía, conscientes de la importancia estratégica que representa el autoabastecimiento de aceite crudo de palma como materia prima, han diseñado un plan progresivo de resiembra con material vegetal tolerante a la PC. Este plan demandó una serie de medidas durante los años 2013 y 2014 encaminadas a mejorar su nivel operativo y posición financiera, a través de:

- Obtención de financiamiento con la Corporación Financiera Nacional en aproximadamente US\$5.2 millones. Durante el año 2014, se recibió por este acuerdo US\$4.5 millones y se espera recibir la diferencia en el año 2015.
- Estricto control y racionalización de costos de producción agrícola y extracción de aceite.

La Administración considera que con estas acciones, se tendrá en la Compañía una operación rentable y viable en el mediano y largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 226 y 259 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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 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 contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Las plantaciones de palma de la Compañía ubicadas en el cantón San Lorenzo fueron afectadas por una enfermedad conocida como pudrición del cogollo o PC que impide su normal desarrollo y genera una menor o nula producción de fruta. La referida enfermedad ha ocasionado una pérdida del 65% de las plantaciones productivas y con ello una reducción significativa en la producción de fruta y aceite crudo de palma, reflejándose en un deterioro de la situación financiera de la Compañía.

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, y considerando que la generación de operaciones rentables dependen del éxito de los planes de la Administración mencionados en la Nota 1.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Corresponde a depósitos en efectivo en cuentas corrientes e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o producción, o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo 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.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.6.3 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

2.6.4 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.

2.7 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 5 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 el enfoque del costo, el cual refleja el importe que se requeriría en el momento presente para restituir la capacidad de servicio del activo y representa el precio que recibiría un participante de mercado que adquiriera o construya un activo sustituto de utilidad comparable.

2.8 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.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 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 imponibles 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.

2.9.2 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 imponibles. 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.

2.9.3 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.

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

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

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2 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.

2.12 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.

2.12.1 La Compañía como arrendataria - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 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.

2.13.1 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.

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

2.15 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.

2.16 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.17.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva.

2.17.2 Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.17.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

2.17.4 Baja en cuenta de activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas 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.

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.18 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.

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.19 Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La

diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en el resultado del período.

2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.21 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, que permiten aplicación anticipada:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de

negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Identificar el contrato con los clientes.
- Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han

añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación de propiedades, planta, equipo. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras

Las modificaciones a la NIC 16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

La Administración de la Compañía prevé que las modificaciones en la NIC 16 y la NIC 41 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste

el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros debido a que la Compañía no mantiene planes de beneficios definidos con aportaciones de empleados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas relacionadas con las mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012 detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF 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 esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.

- 3.4 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 2.6.3.

- 3.5 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 2.7. Para propósitos de medición se realizó un análisis de precios unitarios en los cuales se tomó como referencia el arrendamiento o utilización del suelo, los costos de plantas de vivero, la mano de obra

específica para las labores del cultivo, los costos de insumos para fertilización, fumigación y mantenimiento de la plantación, principalmente.

La depreciación de la plantación se calculó tomando en consideración las curvas de producción de las diferentes variedades de palma africana ajustadas a las producciones de las plantaciones valoradas, tomando como base las plantas de 5 años y disminuyendo su valor según la producción acumulada en relación a la producción total de la vida útil de la planta.

Para determinar el deterioro del activo biológico se tomó en cuenta una vida útil de la palma africana de 25 años y se utilizó una curva de producción para cada tipo de planta (guinnensis e híbrido). Los costos de las parcelas, se relacionan directamente con la edad de la plantación y su proceso evolutivo de producción.

- 3.6 *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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	798	41
Inversiones temporales (Nota 6)	<u>28</u>	—
Total	<u>826</u>	<u>41</u>

ESPACIO EN BLANCO

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes relacionados (Nota 22)	600	132
Clientes locales	1,030	823
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21)</u>	<u>(11)</u>
Subtotal	1,609	944
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	134	119
Empleados	73	99
Reclamos a seguros	14	15
Otros	<u>2</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,832</u>	<u>1,177</u>

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos a compañías relacionadas (1)	264	310
Inversiones temporales (Nota 4)	28	—
Otros	<u>—</u>	<u>7</u>
Subtotal	292	317
<i>Activos financieros disponibles para la venta:</i>		
Instrumentos de patrimonio y subtotal (2)	<u>162</u>	<u>166</u>
Total	<u>454</u>	<u>483</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	292	317
No corriente	<u>162</u>	<u>166</u>
Total	<u>454</u>	<u>483</u>

(1) Constituyen préstamos entregados a sus compañías relacionadas Inexpal, Acograsas e Interpalma, los cuales no generan intereses ni tienen plazos definidos. Ninguno de estos activos se encuentra deteriorado (Nota 22).

(2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a 65,166 acciones en Industrias Ales C.A. (69,166 acciones para el 2013), estas acciones son medidas al costo.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Insumos y materiales	335	378
Producto terminado	1,124	292
Inventario en tránsito		<u>153</u>
Total	<u>1,459</u>	<u>823</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	12,439	12,112
Depreciación acumulada	<u>(1,816)</u>	<u>(1,421)</u>
Total	<u>10,623</u>	<u>10,691</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	2,621	2,621
Edificios	2,621	2,553
Planta y equipo	2,863	2,886
Vehículos	303	340
Muebles y enseres	98	112
Equipos de computación	24	36
Otros	<u>2,093</u>	<u>2,143</u>
Total	<u>10,623</u>	<u>10,691</u>

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 2012	2,621	2,739	3,543	398	257	69	1,629	11,256
Adquisiciones	—	13	368	100	3	9	514	1,007
Ventas/bajas	—	—	(119)	(32)	—	—	—	(151)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,621	2,752	3,792	466	260	78	2,143	12,112
Adquisiciones	—	—	248	—	4	1	71	324
Transferencias	—	124	—	—	—	—	(124)	—
Ajustes y reclasificaciones	—	—	—	—	—	—	3	3
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,621	2,876	4,040	466	264	79	2,093	12,439
<u>Depreciación acumulada</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2012	—	147	727	100	127	29	—	1,130
Gasto por depreciación	—	52	253	41	21	13	—	380
Ventas/bajas	—	—	(74)	(15)	—	—	—	(89)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	—	199	906	126	148	42	—	1,421
Gasto por depreciación	—	56	271	37	18	13	—	395
Saldos al 31 de diciembre de 2014	—	255	1,177	163	166	55	—	1,816
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	2,621	2,621	2,863	303	98	24	2,093	10,623

8.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las propiedades con un saldo en libros de US\$5.2 millones han sido pignoradas para garantizar los préstamos de la Compañía (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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Plantaciones en curso	4,455	2,265
Plantaciones en producción	5,474	6,320
Otros activos biológicos	<u>725</u>	<u>510</u>
Total	<u>10,654</u>	<u>9,095</u>

Los activos biológicos de la Compañía comprenden las plantaciones de palma africana con una extensión de 1,004 hectáreas vivas en producción para el año 2014 (1,017 hectáreas para el año 2013); las mismas que han producido 10,730 toneladas de frutos de palma para el año 2014 (23,154 toneladas para el año 2013).

Los movimientos de los activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,095	19,296
Adiciones (1)	2,479	1,274
Pérdida por medición al valor razonable	(846)	(11,384)
Ventas/bajas	<u>(74)</u>	<u>(91)</u>
Saldos al fin del año	<u>10,654</u>	<u>9,095</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 realizó de acuerdo a lo mencionado en la Nota 3.5.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el valor razonable de las plantaciones de palma africana se vio deteriorado por una plaga que afectó un 65% y 42% de la plantación, respectivamente. Un detalle del estado de la plantación por hectáreas y su valor razonable se describe a continuación:

<u>Condición</u>	<u>Área neta</u> (Ha)	<u>Valor razonable</u> (en miles de U.S. dólares)
Vivas en producción	1,004	5,474
Abandonado	205	
Erradicadas	<u>1,489</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,698</u>	<u>5,474</u>

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos otorgados por Industrias Ales C.A. (1)		
y subtotal	11,287	9,423
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y subtotal (2)	<u>6,875</u>	<u>4,069</u>
Total	<u>18,162</u>	<u>13,492</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,470	1,716
No corriente	<u>16,692</u>	<u>11,776</u>
Total	<u>18,162</u>	<u>13,492</u>

- (1) Los préstamos otorgados por Industrias Ales C.A. no poseen plazos definidos y generan un interés anual del 8.5%. (Ver Nota 22).
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 8.38% y 8.92%, respectivamente. Los préstamos bancarios que mantiene la Compañía son con la Corporación Financiera Nacional CFN en US\$4.5 millones y con el Banco Pichincha en US\$2.4 millones los cuales están garantizados con hipotecas sobre plantaciones y edificaciones. El vencimiento de dichos préstamos es hasta el año 2022.

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas (Nota 22)	171	294
Proveedores locales	2,073	635
Otras cuentas por pagar	<u>287</u>	<u>115</u>
Total	<u>2,531</u>	<u>1,044</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	269	127
Impuesto al Valor Agregado	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u>276</u>	<u>134</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	25	26
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	<u>16</u>	<u>13</u>
Total	<u>41</u>	<u>39</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,463)	(14,262)
Gastos no deducibles	937	10,374
Ingresos exentos		(1)
Otras deducciones	<u>(106)</u>	<u>(125)</u>
Pérdida tributaria (1)	<u>(1,632)</u>	<u>(4,014)</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>—</u>	<u>—</u>
Anticipo calculado (3)	<u>36</u>	<u>277</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>36</u>	<u>277</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 2014 y 2013, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$5.9 y US\$4.3 millones, respectivamente.
- (2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (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 2014, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$183 mil y pagó la primera cuota en julio del 2014 por US\$36 mil; sin embargo, no generó impuesto a la renta causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$36 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo (US\$277 mil para el año 2013, equivalente al impuesto a la renta mínimo).

Con fecha 11 de agosto del 2014, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 427 en el cual se establece la exoneración del pago del cien por ciento del valor del saldo del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2014, al sector productor de palma que registre en el Registro Único de Contribuyentes (RUC), su domicilio o mantenga establecimientos comerciales en la provincia de Esmeraldas. Las plantaciones de palma de la Compañía se encuentran ubicadas en el cantón San Lorenzo, perteneciente a la provincia de Esmeraldas; por lo tanto, para el año 2014 se encuentra exonerada del pago del anticipo mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

12.3 *Movimiento de crédito tributario de impuesto a la renta* - Los movimientos de crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(127)	(175)
Provisión del año	36	277
Pagos efectuados	(178)	(232)
Bajas	—	<u>3</u>
Saldos al fin del año	<u>(269)</u>	<u>(127)</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:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los resultados</u>	<u>Saldos al fin</u> <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2014</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos</i>			
<i>Diferidos en relación a:</i>			
Inventarios	-	4	4
Propiedades, planta y equipo (1)	—	<u>(309)</u>	<u>(309)</u>
Total	—	<u>(305)</u>	<u>(305)</u>
<i>Año 2013</i>			
<i>Pasivos por impuestos</i>			
<i>diferidos en relación a:</i>			
Propiedades, planta y equipo	(85)	85	
Activos biológicos	<u>(882)</u>	<u>882</u>	—
Total	<u>(967)</u>	<u>967</u>	—

(1) Corresponde al impuesto diferido proveniente de las diferencias temporarias que surgen de la depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados, en razón de que, tal como se menciona en la Nota 12.5 a partir de la emisión de las modificaciones a la normativa tributaria, la depreciación de activos revaluados no es deducible.

12.5 Aspectos Tributarios:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de Gastos

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

Tarifa de Impuesto a la Renta - Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Anticipo de Impuesto a la Renta - Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

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 2014, 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 2015. 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. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	103	154
Participación a trabajadores	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>107</u>	<u>158</u>

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	225	165
Bonificación por desahucio	<u>72</u>	<u>67</u>
Total	<u>297</u>	<u>232</u>

15.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	165	258
Costo de los servicios	40	72
Ingreso de los servicios pasados		(131)
Costo por intereses	11	18
Pérdidas actuariales por cambios en supuestos financieros	15	
Pérdidas (ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	20	(52)
Ganancias actuariales por cambios en supuestos demográficos	<u>(26)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>225</u>	<u>165</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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	67	91
Costo de los servicios	11	19
Costo por intereses	5	6
Pérdidas actuariales	14	42
Beneficios pagados	<u>(25)</u>	<u>(91)</u>
Saldos al fin del año	<u>72</u>	<u>67</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos mayor (o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$29 mil, (aumentaría por US\$ US\$33 mil).

Si los incrementos salariales esperados aumentan (o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$34 mil (disminuiría por US\$30 mil).

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

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en el estado de resultados integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios	51	91
Costo (ingreso) de los servicios pasados		(131)
Costo por intereses	<u>16</u>	<u>24</u>
Subtotal costo (ingreso) de beneficios definidos reconocido en resultados	<u>67</u>	<u>(16)</u>
Nuevas mediciones:		
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia y subtotal costo de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>23</u>	<u>(10)</u>
Total	<u>90</u>	<u>(26)</u>

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, 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 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.
- 16.1.3 Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado 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 y acceso a préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 16.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial 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.

ESPACIO EN BLANCO

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

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos	798	41
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,832	1,177
Otros activos financieros (Nota 6)	292	317
Subtotal	2,922	1,535
Disponible para la venta - otros activos financieros (Nota 6) y subtotal	162	166
Total	3,084	1,701
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 10)	18,162	13,492
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	2,531	1,044
Total	20,693	14,536

- 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* - Al 31 de diciembre del 2014, el capital social autorizado consiste de 75,000 acciones de US\$200 valor nominal unitario (10,000 acciones de US\$40 valor nominal unitario para el año 2013), 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 *Déficit acumulado* - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(15,455)	(12,628)
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>(10,604)</u>	<u>(7,777)</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.

Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta

ESPACIO EN BLANCO

18. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de aceite rojo de palma	12,962	11,390
Ingresos provenientes de venta de pasta de soya	2,353	
Ingresos provenientes de venta de aceite de soya	1,242	
Ingresos provenientes de la venta de fruta de palma	161	782
Ingresos provenientes de la venta de cuesco	665	333
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	40	46
Ingresos provenientes de otras ventas	<u>44</u>	<u>28</u>
Total	<u>17,467</u>	<u>12,579</u>

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	16,939	12,308
Gastos de administración	<u>865</u>	<u>2,040</u>
Total	<u>17,804</u>	<u>14,348</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Insumos	12,961	7,541
Beneficios a empleados	2,459	3,742
Servicios varios	1,329	1,949
Gastos de mantenimiento	467	439
Gastos logísticos	57	51
Depreciaciones y provisión incobrables	405	388
Impuestos y contribuciones	94	214
Otros gastos	<u>32</u>	<u>24</u>
Total	<u>17,804</u>	<u>14,348</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,503	2,001
Beneficios sociales	201	577
Liquidaciones del personal	80	535
Aportes al IESS	281	226
Otros beneficios del personal	<u>394</u>	<u>403</u>
Total	<u>2,459</u>	<u>3,742</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	1,206	1,079
Costo financieros por beneficios definidos	16	24
Gastos bancarios	<u>7</u>	<u>9</u>
Total	<u>1,229</u>	<u>1,112</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>36</u>	<u>36</u>

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes y servicios:</i>		
Industrias Ales C.A.	11,841	9,023
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	13	15
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	13	16
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	13	15
Total	<u>11,880</u>	<u>9,069</u>
<i>Compra de bienes y servicios:</i>		
Industrias Ales C.A.	1,838	1,329
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	899	581
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	925	334
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	1	1
Total	<u>3,663</u>	<u>2,245</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Saldos adeudados por partes relacionadas:</i>		
Industrias Ales C.A.	462	
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	131	132
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	4	
Sociedad de Palmicultores de La Independencia S.A.	3	
Total	<u>600</u>	<u>132</u>
<i>Préstamos a compañías relacionadas:</i>		
Acopio de Grasas S.A. Acograsas	211	161
Inexpal		100
Interpalma S.A.	53	49
Total	<u>264</u>	<u>310</u>
Total	<u>860</u>	<u>442</u>

... Diciembre 31, ...
2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

<i>Saldos adeudados a partes relacionadas:</i>		
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	57	
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	73	
Serpalma S.A.	77	77
Agrisanlo Cía. Ltda.	<u>94</u>	<u>87</u>
Total	<u>171</u>	<u>294</u>
 <i>Préstamos de compañías relacionadas:</i>		
Industrias Ales C.A. y total	<u>11,287</u>	<u>9,423</u>
Total	<u>11,458</u>	<u>9,717</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales que mantenía con Industrias Ales C.A. por US\$426 mil. Adicionalmente, compensó un préstamo otorgado a Industrias Ales C.A. por US\$715 mil con el préstamo que mantiene con la referida Compañía.

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 No. 1720110100279 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 se encuentra terminado procesalmente, estando pendiente el fallo judicial. De acuerdo con la Administración de la Compañía y sus asesores legales se considera que la probabilidad de la contingencia tributaria es baja.

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta del año 2010 - El 30 de abril del 2014, el Servicio de Rentas Internas - SRI emitió el acta de determinación No. 172014100144 del ejercicio fiscal 2010, mediante la cual se determinó un impuesto a la renta adicional por pagar de US\$278 mil, considerando principalmente la no deducibilidad de los intereses pagados a su compañía relacionada Industrias Ales C.A.

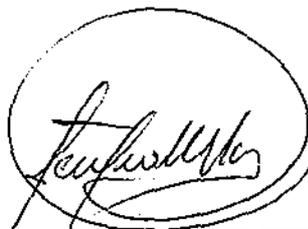
El 9 de diciembre del 2014, la Compañía interpuso un juicio de impugnación del acta mencionada y a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra pendiente la apertura del período de prueba. De acuerdo con la Administración de la Compañía y sus asesores legales se considera que la probabilidad de la contingencia tributaria es baja.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 31 del 2015) 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 2014, han sido aprobados por la Administración de Alespalma S.A. en marzo 31 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Alespalma S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y los Accionistas sin modificaciones.



ING. LENIN BUSTILLOS
CONTADOR GENERAL