

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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 85% del total en el 2015 (68% en el año 2014).

Durante los años 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 fueron US\$702 y US\$863 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las plantaciones de la Compañía presentaron una afectación de aproximadamente 65% de la superficie sembrada; lo que ha originado la disminución del valor razonable del activo biológico en US\$873 mil y US\$846 mil en los años 2015 y 2014, respectivamente.

Durante el año 2015, se ha identificado que plantaciones de terceros de material guineense aledañas a las plantaciones de la Compañía ubicadas en el cantón San Lorenzo y afectadas también con la enfermedad de pudrición del cogollo, han empezado un proceso de recuperación. A raíz de este hecho, la Compañía ha decidido a partir del año 2016 emprender un plan de recuperación de 875 hectáreas sembradas con material guineense.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 209 y 226 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera de la Compañía:

Como resultado del fenómeno anteriormente comentado, al 31 de diciembre del 2015 la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por aproximadamente US\$1,102,000 y pérdidas acumuladas por US\$18,176,946 (2014: US\$15,455,233), las cuales exceden el límite máximo permitido por la legislación vigente y colocan a la entidad en causal de disolución, a menos que los accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Por otro lado, a partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015 y a una disminución del

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permita prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Para enfrentar las situaciones antes indicadas, la Administración de la Compañía ha venido adoptando las siguientes medidas que, con el apoyo decidido de sus accionistas, considera permitirán revertir la actual situación financiera en el mediano plazo:

- Diseño de un plan progresivo de resiembra de plantación que incluya un material vegetal tolerable a la enfermedad de pudrición del cogollo o PC. Este plan demandó una serie de medidas durante los años 2014 y 2015 encaminadas a mejorar el nivel operativo y posición financiera de la Compañía, tales como: a) obtención de financiamiento a través de la Corporación Financiera Nacional por aproximadamente US\$5.2 millones, b) estricto control y racionalización de costos de producción agrícola y extracción de aceite, c) capitalización de acreencias, d) reestructuración de deuda financiera, e) búsqueda de nuevos inversionistas para ampliar el proyecto de renovación con material híbrido a 3.500 hectáreas, f) reestructuración organizacional administrativa y g) ampliación de líneas de negocios, incursionando en la producción de aceite de palmiste y sus derivados que permitan convertir a la Compañía en un proveedor estratégico de materia prima para Industrias Ales C.A.
- Empezar, a partir del año 2016, un plan de recuperación de 875 hectáreas sembradas con material guineensis, que ha dado excelentes resultados en plantaciones vecinas.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General, de fecha 30 de junio del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Fin de cambio	Aplicación obligatoria para los estados financieros
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones sobre errores con materialidad, diligencia y subidas, notas y otros resultados negativos.	1 de enero 2016
NIC 6 y 33	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 6 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas productoras de hidrocarburos biogás y su inclusión en el rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 17	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por inversiones, por ejemplo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la elección del método de valoración patrimonial proporcional (NPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican la relación con la información revelada en el reporte externo y referencias a las normas en el mismo.	1 de enero 2016
NIF 4	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos masivos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican la relación con la revelación de los COMITÉS de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2016
NIF 11 y NIF 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aplicación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIF 12, NIF 12 y NIF 23	Enmiendas a esta grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional a entidades que no son entitades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 18	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una o varias personas "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIF 34	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIF 35	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma se aplicará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2016

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:*

Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efecto de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(c) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Documentos y cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 30 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a los montos adeudados por servicios prestados y préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

(b) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:

Corresponden a inversiones en acciones que se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios.

El valor razonable de las inversiones se determina principalmente mediante los vectores de precios proporcionados diariamente por las Bolsas de Valores.

(c) Otras pasivas financieras:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo):** Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de inventario (insumos y materiales) y servicios recibidos. Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.5 Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor residual</u> (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	10-80	15
Maquinaria y equipo	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 y caseras	Muebles/equipo de oficina	11
Equipos de cómputo	Equipos de cómputo, electrónico	5	3
Vehículos	Vehículos, equipo estacionero	12	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos (ingresos), operacionales neto".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

**NÓTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Activo biológico

La Compañía mantiene plantaciones de palma africana, las cuales son medidas, tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del periodo 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 4 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 periodo.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como parte del activo biológico en el estado de situación financiera.

El valor razonable de las plantaciones de palma 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 homologación para demostrar las características de las plantaciones.

Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones, se encuentran directamente relacionados con los costos de producción, niveles de rentabilidad y edad de las plantas.

La baja de las plantaciones se da al momento de finalización de su ciclo de reproducción o cuando las mismas han sufrido algún deterioro. El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

2.8 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la Renta corriente:** El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Debido a la crisis que la cadena agroindustrial de palma aceitera atraviesa desde el año 2013, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 427 de fecha 11 de agosto del 2014 y Decreto

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ejecutivo No. 649 de fecha 27 de marzo del 2015, estableció la exoneración del pago del cien por ciento del anticipo al impuesto a la renta correspondiente a los periodos fiscales 2014 y 2015 respectivamente, al sector extractor y productor de palma.

- (ii) **Impuesto a la Renta diferido:** El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

El Impuesto a la Renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios no corrientes*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 6.31% para el 2015 (2014: 6.54%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

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 arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

Venta de servicios.- Se reconocen cuando la Compañía ha prestado el servicio y corresponde fundamentalmente a prestación de servicios administrativos contables que la Compañía ejecuta para sus compañías relacionadas.

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 periodo 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 Aportes para futuras capitalizaciones

Comprende los aportes de valores efectuados por los accionistas de la Compañía para futuras capitalizaciones.

Mediante acta de Junta Universal de Accionistas celebrada el 20 de febrero del 2014, se decide la capitalización de US\$14,600,000 mediante compensación de créditos de los Accionistas.

2.16 Reserva

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.17 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 acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- a) **Deterioro de activos financieros** - 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.

- b) **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 a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El actuario contratado 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

- c) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.5.
- d) **Valuación de los activos biológicos**. La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos biológicos que se basa, en datos observables del mercado. (Ver Nota 10)
- e) **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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 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 de Financiera y presupuestos, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General 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.

- 4.1.1 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 con sus compañías relacionadas, mismas que están sujetas a condiciones especiales de negociación.

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- 4.1.2 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 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.

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

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

- 4.1.3 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 plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>		
Préstamos con instituciones financieras (no incluye intereses)	300,000	18,363,860
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,500,634	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	431,945	-
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Préstamos con instituciones financieras (no incluye intereses)	1,369,813	16,244,390
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	2,330,244	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	170,932	-

- 4.1.4 Riesgo de capital** - La organización 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. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Préstamos con instituciones financieras	4,422,000	6,875,041
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,500,434	2,230,244
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>16,365,117</u>	<u>11,458,698</u>
	22,287,551	20,663,983
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(48,580)</u>	<u>(826,256)</u>
Deuda neta	<u>17,238,971</u>	<u>19,837,727</u>
Total patrimonio neto	<u>1,940,054</u>	<u>1,661,767</u>
Capital total	24,179,025	24,499,494
Ratio de apalancamiento	92%	81%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2015 se relaciona principalmente con una mayor participación de las compañías relacionadas en los pasivos de la Compañía.

5- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de Instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	48,580	-	826,256	-
Activos financieros medidos a valor razonable				
Inversiones en acciones	-	161,674	-	161,674
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	256,836	-	1,107,524	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>2,12,147</u>	<u>-</u>	<u>863,785</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>537,763</u>	<u>161,674</u>	<u>2,797,565</u>	<u>161,674</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	4,422,000	4,122,000	1,469,814	5,405,227
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,500,434	-	2,230,244	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>15,442,715</u>	<u>15,934,172</u>	<u>174,038</u>	<u>11,237,266</u>
Total pasivos financieros	<u>17,365,149</u>	<u>20,056,172</u>	<u>3,874,096</u>	<u>16,642,493</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	4,270	4,389
Bancos (1)	16,496	794,053
Inversiones temporales (2)	<u>27,814</u>	<u>27,814</u>
	<u>48,580</u>	<u>826,256</u>

(1) Corresponde depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

(2) Constituyen inversiones efectuadas por la Compañía en bancos locales, a una tasa de interés del 5.20% anual y con vencimiento menor a 30 días.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales	161,838	1,030,140
Provisión cuentas incobrables	<u>(22,921)</u>	<u>(21,303)</u>
Subtotal	138,917	1,008,837
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	95,507	76,274
Reclamos aseguradora	14,511	14,511
Otras	<u>7,901</u>	<u>7,902</u>
Total	<u>256,836</u>	<u>1,107,524</u>

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Corriente	33,852	21%	985,970	95%
30 - 90 días	38,694	24%	-	-
91 - 120 días	39,109	24%	-	-
121 - 360 días	408	0%	-	-
Más de 360 días	<u>49,775</u>	31%	<u>44,170</u>	5%
Total	<u>161,838</u>		<u>1,030,140</u>	

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	21,303	10,569
Provisión del año	<u>1,618</u>	<u>10,734</u>
Saldos al fin del año	<u>22,921</u>	<u>21,303</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Insumos y materiales	246,946	335,403
Producto terminado	<u>912</u>	<u>1,123,446</u>
	<u>247,858</u>	<u>1,458,849</u>

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	12,533,041	12,438,934
Depreciación acumulada	<u>(2,226,696)</u>	<u>(1,815,824)</u>
Total	<u>10,306,345</u>	<u>10,623,110</u>
Clasificación:		
Terrenos	2,620,593	2,620,593
Edificios	2,562,886	2,621,449
Maquinaria y equipo	2,599,134	2,862,990
Vehículos	268,661	303,446
Muebles y enseres	80,527	97,104
Equipo de computación	14,521	24,125
Otros (1)	<u>2,160,023</u>	<u>2,093,403</u>
Total	<u>10,306,345</u>	<u>10,623,110</u>

(1) Incluye principalmente la inversión en infraestructura civil y vial en terrenos, cuya inversión en el año 2015 fue de US\$59,961 (2014: US\$54,485).

ALFSPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Descripción	Terminos	Mejoramiento y equipo	Muebles y sistemas	Valuaciones	Equipo de Computo	Otros Activos	Total
Al 1^o de enero del 2014							
Costo histórico	2,620,583	3,712,465	200,100	465,937	77,773	2,142,927	12,112,161
Depreciación acumulada	-	(1,902,245)	(148,281)	(125,206)	(41,432)	-	(3,217,169)
Valor en libros al 1 ^o de enero del 2014	2,620,583	1,810,220	151,819	340,731	36,341	2,142,927	8,894,992
Movimiento 2014							
Adiciones	-	217,521	2,988	-	1,294	72,217	304,020
Transferencias	-	123,015	-	-	-	(123,916)	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	4,774	4,774
Depreciación	-	(51,401)	(18,224)	(30,753)	(11,453)	-	(101,831)
Valor en libros	2,620,583	2,881,449	133,595	309,978	24,888	2,093,103	10,683,110
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo histórico	2,620,583	4,876,948	281,679	405,967	79,004	2,193,403	12,438,584
Depreciación acumulada	-	(2,511,960)	(166,527)	(160,521)	(54,270)	-	(3,293,278)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	2,620,583	2,364,988	115,152	245,446	24,734	2,193,403	9,145,306
Movimiento 2015							
Adiciones	-	20,535	152	-	-	66,680	87,367
Depreciación	-	(58,503)	(17,501)	(31,283)	(9,604)	-	(116,891)
Valor en libros	-	(37,968)	(17,349)	(31,283)	(9,604)	66,680	(21,504)
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo histórico	2,620,583	5,066,345	434,251	405,967	79,004	2,160,083	12,385,243
Depreciación acumulada	-	(3,173,402)	(183,879)	(197,804)	(63,874)	-	(3,618,959)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	2,620,583	1,892,943	250,372	208,163	15,130	2,160,083	8,766,284

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, existen propiedades entregadas por la Compañía en garantía de préstamos por US\$9,888,840 (valor comercial).

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El activo biológico se encuentra valorado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantaciones medidas al costo	8,541,860	5,180,227
Plantaciones medidas a su valor razonable	<u>4,600,633</u>	<u>5,474,029</u>
Total	<u>13,142,493</u>	<u>10,654,256</u>

Los activos biológicos de la Compañía comprenden las plantaciones de palma africana con una extensión de 1,004 hectáreas para el año 2015 (1,004 hectáreas para el año 2014); de las cuales 822 han producido 2,420 toneladas de frutos de palma durante el año 2015 y 1,004 has han producido 10,730 toneladas para el año 2014. De las 1,004 hectáreas de plantaciones de palma africana al 31 de diciembre de 2015, 129 has se encuentran vivas en producción y 875 hectáreas en recuperación. Adicionalmente, existen 1,154 hectáreas netas sembradas con material híbrido correspondiente al proyecto de renovación.

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantaciones en curso	7,555,814	4,455,582
Plantaciones en producción	4,600,633	5,474,029
Otros activos biológicos	<u>986,046</u>	<u>724,645</u>
Total	<u>13,142,493</u>	<u>10,654,256</u>

Los movimientos de los activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	10,654,256	9,095,492
Adiciones (1)	3,361,633	2,478,440
Pérdida por medición al valor razonable	(873,396)	(845,881)
Ventas/bajas	<u>-</u>	<u>(73,795)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>13,142,493</u>	<u>10,654,256</u>

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

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Determinación del Valor razonable – plantaciones

El valor razonable de las plantaciones de palma ha sido determinado empleando un enfoque de mercado. La valoración de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características y bajo el mismo ambiente económico, ajustados por factores de homogenización para cada variación de las plantaciones de palma. Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones están directamente relacionados son: (i) productividad, (ii) costos de producción, (iii) niveles de rentabilidad, (iv) edad de las plantas y v) estado fitosanitario. Las plantas menores a 4 años de edad se consideran sin valor comercial y son medidas al costo que es el que se aproxima a su valor razonable. La variación de algunos de los factores empleados en la determinación del valor razonable es como sigue:

<u>Premisas utilizadas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Número de hectáreas sembradas	1,004	1,004
Edad promedio de las plantas	13	14
Vida útil estimada de las plantas	25	25
Precio de la fruta de palma	122	158
Costos de inversión para las plantas de 4 años	7,843	5,067

Un detalle del estado de la plantación por hectáreas y su valor razonable al 31 de diciembre del 2015 se describe a continuación:

<u>Condición</u>	<u>Área neta (Ha)</u>	<u>Valor razonable (US\$)</u>
Vivas en producción	129	946,007
En proceso de recuperación (a)	875	3,654,626
Total	1,004	4,600,633

(a) Plantaciones afectadas con la enfermedad de pudrición del cogollo. Ver Nota 1.

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	Tasa de interés anual	2015		2014	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Pichincha	9.92%	-	-	1,369,814	983,227
Corporación Financiera Nacional - CFN (1)	8.38%	300,000	4,122,000	100,000	4,422,000
		<u>300,000</u>	<u>4,122,000</u>	<u>1,469,814</u>	<u>5,405,227</u>

- (1) Préstamo con vencimiento en el año 2022; la Compañía ha generado hipotecas sobre plantaciones y edificaciones que fueron entregadas como garantía del mencionado préstamo (Ver Nota 9).

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales (1)	1,465,158	2,072,279
Otras cuentas por pagar	<u>35,276</u>	<u>257,965</u>
	<u>1,500,434</u>	<u>2,330,244</u>

- (1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. IMPUESTOS****a) Activos y pasivos del año corriente -**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de Impuesto a la renta)	84	-
Reclamos administrativos de impuesto a la renta	386,833	268,144
Crédito tributario de IVA	<u>7,768</u>	<u>7,503</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>394,685</u>	<u>275,647</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	2,838	25,406
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>5,288</u>	<u>15,543</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>8,126</u>	<u>41,009</u>

b) Impuesto a la Renta

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la Renta corriente	-	35,978
Impuesto a la Renta diferido	<u>294,452</u>	<u>305,453</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>294,452</u>	<u>341,431</u>

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la Renta corriente, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida según estados financieros antes de		
Impuesto a la Renta	(2,805,766)	(2,463,176)
Gastos no deducibles	992,113	936,642
Otras partidas	<u>(96,904)</u>	<u>(105,621)</u>
Pérdida tributaria	<u>(1,910,557)</u>	<u>(1,632,155)</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (1)	<u>-</u>	<u>35,978</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>-</u>	<u>35,978</u>

- (1) 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.

Sin embargo lo anterior, la Compañía en el año 2014 canceló la primera cuota del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta por US\$35,978.

El 27 de marzo del 2015 se expidió el decreto No. 649 que exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015 al sector productor y extractor de palma.

d) Movimiento de la provisión (crédito tributario) para Impuesto a la Renta -

Los movimientos del crédito tributario por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año - Crédito tributario acumulado	268,144	126,620
Provisión del año	-	(15,978)
Pagos efectuados (1)	<u>118,689</u>	<u>177,502</u>
Saldos al fin del año	<u>149,455</u>	<u>268,144</u>

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

e) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2010. Los años 2013 al 2015 están abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

f) Saldos del impuesto diferido -

El movimiento del Impuesto a la Renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	<u>Por propiedades, planta y equipos</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Al 1 de enero del 2014	-	-	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(309,645)</u>	<u>4,192</u>	<u>(305,453)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>(309,645)</u>	<u>4,192</u>	<u>(305,453)</u>
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>15,193</u>	<u>(4,192)</u>	<u>11,001</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(294,452)</u>	<u>-</u>	<u>(294,452)</u>

g) Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- (b) No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- (c) Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- (d) Extensión a 10 años del periodo de exoneración del pago de Impuesto a la Renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- (e) Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- (f) Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- (g) Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(h) Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

El 20 de mayo de 2016 se publica en el registro oficial la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016 y el 10 de junio de 2016 se publica su respectivo reglamento.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) El impuesto al Valor Agregado se incrementa dos puntos porcentuales por un año (14%), a partir del 1 de junio de 2016.
- (b) Para las sociedades domiciliadas en el Ecuador, se establece el pago de una contribución única solidaria calculada en base al 3% de las utilidades generadas en el año 2015.
- (c) Para empleados bajo relación de dependencia y cuyos ingresos sean de fuente ecuatoriana, se establece una contribución del 3.33% de la remuneración mensual sobre los valores aportados al IESS por el número de meses según el monto de sueldo percibido por el aportante. Se exonera aquellas personas con ingresos menores a US\$1,000 y afectadas por el área de influencia.
- (d) Para personas naturales residentes que mantengan un patrimonio dentro y fuera del país, así como para personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio dentro del país y cuyo patrimonio sea igual o mayor a US\$1,000,000; se establece una contribución por única vez equivalente al 0.90% del patrimonio existente al 1 de enero del 2016.
- (e) Para aquellos contribuyentes que mantienen: a) bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conoce su residencia y b) para aquellos contribuyentes que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador no contemplada en el literal anterior; se establece una contribución única del 1.8% sobre el avalúo catastral de los bienes del año 2016 y del 0.90% sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital.

Sin embargo lo anterior la Administración Tributaria mediante resolución NAC-DGERCCG16-00000309 publicada el 22 de julio del 2016, resolvió exonerar del pago de la contribución solidaria sobre el patrimonio, contribución solidaria sobre las utilidades, la remisión del 100% de intereses, multas y recargos derivados de toda obligación tributaria y fiscal vencida a la fecha de vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de Abril de 2016 y exoneración del pago de Impuesto a la Renta del ejercicio 2015. La Compañía se acogió a la mencionada exoneración.

h) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2015, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

14. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones sociales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	138,926	132,895
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>4,053</u>	<u>4,053</u>
Total	<u>142,978</u>	<u>136,948</u>

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal (a)	165,043	225,436
Bonificación por desahucio (b)	<u>57,014</u>	<u>71,911</u>
Total	<u>222,057</u>	<u>297,350</u>

- a) **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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.
- b) **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.

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al comienzo del año	225,436	164,949	71,914	67,495	297,350	232,444
Costo de los servicios del periodo corriente	45,393	39,738	10,508	10,000	55,901	49,738
Costo por intereses	14,744	11,549	4,608	4,031	19,352	15,580
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia - DR	(68,810)	(18,410)	(4,442)	(1,043)	(73,252)	(19,453)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(51,720)	(26,250)	-	-	(51,720)	(26,250)
Costo por servicios pasados	-	-	11,150	-	11,150	-
Beneficios pagados	-	-	(31,982)	(24,872)	(11,917)	(124,171)
Saldo al fin del año	165,043	225,436	57,064	71,914	222,057	297,350

b) Contabilizados en el estado de resultados de la Compañía:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo de los servicios del periodo corriente	45,393	39,738	20,658	10,000	74,051	50,738
Costo por intereses	14,744	11,549	4,608	4,031	19,352	15,580
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(51,720)	(26,250)	-	-	(51,720)	(26,250)
Saldo al fin del año	8,417	25,037	31,250	15,037	59,677	49,074

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos por servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad al 31 de diciembre del 2015, detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo 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\$23,768, (aumentaría por US\$27,072).

Si los incrementos salariales esperados aumentan (o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$27,858 (disminuiría por US\$24,592).

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social pagado consiste de 75,000 acciones de US\$200 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 Acciones ordinarias

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015 y 2014	<u>75,000</u>	<u>15,000,000</u>

16.3 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.

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****16.4 Resultados acumulados**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados acumulados	(18,176,946)	(15,455,233)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	4,520,390	4,520,390
Reserva de capital	<u>330,400</u>	<u>330,400</u>
Total	<u>(13,326,156)</u>	<u>(10,604,443)</u>

Los saldos de las cuentas que surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y el saldo de la cuenta reserva de capital, 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 acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de aceite rojo de palma	9,422,260	12,961,963
Venta de pasta de soya	852,486	2,352,868
Venta de aceite de soya	114,703	1,242,457
Venta de fruta de palma	125,254	160,992
Venta de queso	328,963	665,104
Prestación de servicios (1)	43,705	40,000
Otras ventas	<u>22,004</u>	<u>44,008</u>
Total	<u>10,909,384</u>	<u>17,467,395</u>

(1) Correspondiente a servicios administrativos contables suministrados a sus compañías relacionadas.

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas	11,200,184	16,938,740
Gastos de administración	458,058	848,996
Total	<u>11,658,242</u>	<u>17,787,736</u>

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

<u>2015</u>	Costos de producción	Gastos administrativos	Total
Insumos y otros gastos	8,762,699	-	8,762,699
Remuneración y beneficios sociales	1,471,761	73,454	1,545,215
Jubilación patronal y desahucio	20,331	-	20,331
Depreciaciones	348,954	61,918	410,872
Cuentas incobrables	-	1,618	1,618
Honorarios profesionales	5,979	22,257	28,236
Alimentación	93,066	3,359	96,425
Impuestos y contribuciones	67,303	22,713	90,016
Mantenimiento	106,792	8,095	114,887
Movilización y transporte	129,648	4,686	134,334
Servicios básicos	59,259	44,772	104,031
Fletes, empaques y embalajes	12,675	351	13,026
Vigilancia	18,873	39	18,912
Otros costos y gastos	102,844	214,796	317,640
	<u>11,200,184</u>	<u>458,058</u>	<u>11,658,242</u>

ALES PALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2014	Costos de Producción	Gastos Administrativos	Total
Insumos y otros gastos	14,489,309	-	14,489,309
Remuneración y beneficios sociales	979,402	110,535	1,089,937
Jubilación patronal y desahucio	50,644	-	50,644
Depreciaciones	326,436	68,401	394,837
Cuentas incobrables	-	10,734	10,734
Honorarios profesionales	2,485	40,297	42,782
Alimentación	82,328	7,914	90,442
Impuestos y contribuciones	63,650	19,535	83,085
Mantenimiento	168,255	20,542	188,797
Movilización y transporte	77,591	2,003	79,594
Servicios básicos	91,539	3,859	95,398
Fletes, empaques y embalajes	8,464	9,152	17,616
Vigilancia	63,459	15,801	79,260
Otros costos y gastos	535,078	540,223	1,075,301
	<u>16,998,740</u>	<u>848,996</u>	<u>17,847,736</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2015	2014
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	1,159,331	1,321,957
Costos financieros por beneficios definidos	19,345	16,180
Otros	4,838	7,371
	<u>1,183,514</u>	<u>1,345,508</u>

20. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

20.1 La Compañía como Arrendatario -

Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos cuyo periodo 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 periodos de arrendamiento.

La Compañía no mantiene compromisos de arrendamientos operativos no cancelables.

ALESPALMA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****Pagos reconocidos como gastos -**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>35,844</u>	<u>35,844</u>

21. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

21.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>				
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	9,504,285	11,841,101
Oleagro Salgado Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Comercial	13,902	11,059
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Comercial	13,902	11,059
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	Compañía relacionada	Comercial	13,902	11,059
			<u>9,545,991</u>	<u>11,880,278</u>
<u>Compras</u>				
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	902,956	1,818,003
Oleagro Salgado Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Comercial	45,979	1,445
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Comercial	554,556	896,117
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	Compañía relacionada	Comercial	2,270,970	925,157
			<u>3,774,461</u>	<u>3,640,722</u>

ALESPALMA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2015	2014
Cuentas por cobrar				
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Servicios	-	3,194
Oleagro-Salgado Oleos S.A.	Compañía relacionada	Ventas	700	130,855
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Servicios	127	462,722
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	Compañía relacionada	Servicios	3,007	3,034
Acopio de Granos S.A. Acogranos	Compañía relacionada	Préstamo	191,514	211,294
Otros			36,869	52,686
			<u>232,117</u>	<u>863,785</u>
Cuentas por pagar corto plazo				
Agrinor S.A. Ltda.	Compañía relacionada	Servicios	110,883	94,337
Serpalma S.A.	Compañía relacionada	Servicios	76,595	76,595
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Servicios	3,279	-
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	Compañía relacionada	Ventas	24,188	-
			<u>214,945</u>	<u>170,932</u>
Cuentas por pagar largo plazo				
Industrias Ales C.A. (1)	Compañía relacionada	Préstamo	11,993,143	11,287,766
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	654,943	-
Sociedad de Palmicultores de la Independencia S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	284,090	-
			<u>12,932,176</u>	<u>11,287,766</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados por su compañía relacionada Industrias Ales C.A. a un plazo de 20 años, un tiempo de gracia del capital e intereses de 7 y 3 años, respectivamente y a una tasa de interés anual del 5.72% (2014: 8.50%).

21.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2015	2014
Beneficios a corto plazo y total	<u>75,493</u>	<u>33,041</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

22. PASIVOS CONTINGENTES

La Compañía mantiene los siguientes pasivos contingentes:

- a) 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.

ALESPALMA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

- b) 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 mll, considerando principalmente la no deducibilidad de los intereses pagados a su compañía relacionada Industrias Ales C.A.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *