

## **PALPAILON S.A.**



9 de Agosto # 315 y Quítus • Telefax: 282 2925 • Móvil 09 5363389 | **QUITO - ECUADOR**  
acse\_cpec@hotmail.com • [www.dltasociados.com](http://www.dltasociados.com)

---

## **PALPAILON S.A.**

### **CONTENIDO:**

- **OPINION**
- **ESTADOS FINANCIEROS**

- Estado de Situación Financiera
  - Estado de Resultados Integral
  - Estado de Cambios en el Patrimonio
  - Estado de Flujos de Efectivo
  - Notas a los Estados Financieros
-

A los Señores Accionistas de:  
**PALPAILON S.A.**

### **Informe sobre los Estados Financieros**

He auditado los estados financieros que se adjuntan de PALPAILON S.A., que comprenden el balance general por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2014 y 2013, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el período de doce meses terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, basada en mi auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con principios éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros se encuentren libres de errores materiales.

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

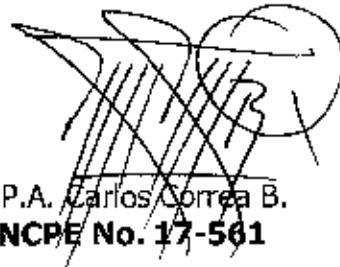
Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas utilizadas son apropiadas y que las estimaciones realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para mi opinión de auditoría.

### Opinión

En mi opinión los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PALPAILON S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como de sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al período de doce meses terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Marzo 25, 2015  
**SC- RNAE No. 554**



C.P.A. Carlos Correa B.  
**RNCPE No. 17-561**

**PALPAILON S.A.**

**BALANCES GENERALES**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>  | <b>Nota</b> | <b>Al 31 de</b>      | <b>Al 31 de</b>      |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
|  |             | <b>diciembre</b>     | <b>diciembre</b>     |
|  |             | <b>2014</b>          | <b>2013</b>          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                                     |             |                      |                      |
| Efectivo   |             | 118                  | 83                   |
| Cuentas por cobrar comerciales<br>y otras cuentas por cobrar | 3           | 218                  | 682                  |
| Inventarios  | 4           | 167                  | 288                  |
| Total activos corrientes                                     |             | <u>503</u>           | <u>1,053</u>         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>                                  |             |                      |                      |
| Propiedades y equipos  | 5           | 11,301               | 11,957               |
| Cuentas por cobrar largo plazo                               | 6           | 3,278                | 4,156                |
| Plantaciones   | 7           | 12,174               | 12,876               |
| Otros activos  |             | <u>15</u>            | <u>21</u>            |
| Total activos no corrientes                                  |             | <u>26,768</u>        | <u>29,010</u>        |
| <b>TOTAL</b>   |             | <b><u>27,271</u></b> | <b><u>30,063</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

|   |      | Al 31 de<br>diciembre | Al 31 de<br>diciembre |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
|   | Nota | <u>2014</u>           | <u>2013</u>           |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO:</b>                 |      |                       |                       |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                    |      |                       |                       |
| Obligaciones bancarias                      |      | -                     | 480                   |
| Cuentas por pagar                           | 9    | 731                   | 731                   |
| Participación trabajadores                  | 10   | -                     | 25                    |
| Impuesto a la renta                         | 10   | 8                     | 12                    |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 11   | 428                   | 506                   |
| Total pasivos corrientes                    |      | <u>1,167</u>          | <u>1,754</u>          |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>                 |      |                       |                       |
| Obligaciones largo plazo                    | 12   | 14,801                | 14,434                |
| Provisiones por beneficios a empleados      | 13   | 584                   | 617                   |
| Total pasivos no corrientes                 |      | <u>15,385</u>         | <u>15,051</u>         |
| Total pasivos                               |      | <u>16,552</u>         | <u>16,805</u>         |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>       | 14   |                       |                       |
| Capital social                              |      | 8,161                 | 8,161                 |
| Reservas                                    |      | 352                   | 352                   |
| Resultados acumulados                       |      | 2,206                 | 4,745                 |
| Total patrimonio                            |      | <u>10,719</u>         | <u>13,258</u>         |
| <b>TOTAL</b>                                |      | <u><u>27,271</u></u>  | <u><u>30,063</u></u>  |

**PALPAILON S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2D13**

**(Expresados en miles de U.S. dólares)**

|   | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2D13</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| VENTAS NETAS  |             | 4,647       | 6,808       |
| COSTO DE VENTAS   |             | 5,075       | 5,977       |
| MARGEN BRUTO  |             | (428)       | 831         |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                                      |             | 498         | 359         |
| UTILIDAD EN OPERACIONES                                       |             | (926)       | 472         |
| OTROS INGRESOS GASTOS :                                       |             |             |             |
| Gastos financieros, neto                                      |             | 329         | 329         |
| Bajas de plantas  |             | 1,060       | -           |
| Otros (ingresos) gastos, neto                                 |             | 207         | (23)        |
| Total   |             | 1,596       | 306         |
| (PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE<br>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES   |             | (2,522)     | 166         |
| MENOS:  |             |             |             |
| Participación trabajadores                                    |             | -           | 25          |
| Impuesto a la renta   |             | 50          | 186         |
| Total   |             | 50          | 211         |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO<br>Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES |             | (2,572)     | (45)        |

Ver notas a los estados financieros

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

|                                    | Reservas          |                  |                        | Resultados Acumulados   |         |                         |
|------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|---|---------|-------------------------|
|                                    | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Efectos provenientes<br>de la adopción por<br>primera vez de NIIF |         | Utilidades<br>retenidas |
|                                    |                   |                  |                        | Otros Resultados<br>Integrales                                    | Total   |                         |
| Saldos al 1 de enero del 2012      | 8,161             | 236              | 5                      | 3,246   | 2,094   | 13,742                  |
| Pérdida neta                       |                   |                  |                        |   | (46)    | (46)                    |
| Ajuste NIIF                        |                   |                  |                        |   | (438)   | (438)                   |
| Apropiación de reservas            |                   |                  | 111                    |   | (111)   | -                       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 8,161             | 347              | 5                      | 3,246   | 1,499   | 13,258                  |
| Pérdida neta                       |                   |                  |                        |   | (2,572) | (2,572)                 |
| Ajuste NIIF                        |                   |                  |                        |   | 33      | 33                      |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 8,161             | 347              | 5                      | 3,246   | 33      | 10,719                  |

*\*Ver notas a los estados financieros*

**PALPAILON S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en miles U.S. dólares)**

|  | <u>Nota</u> | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|--|-------------|----------------|----------------|
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>         |             |                |                |
| Recibido de clientes                                       |             | <b>5,111</b>   | <b>6,586</b>   |
| Pagado a proveedores y trabajadores                        |             | <b>(3,967)</b> | <b>(5,173)</b> |
| Intereses pagados, neto                                    |             | <b>(329)</b>   | <b>(331)</b>   |
| Participación a trabajadores                               |             | <b>(25)</b>    | <b>(248)</b>   |
| Impuesto a la renta  |             | <b>(54)</b>    | <b>(678)</b>   |
| Otros gastos, neto   |             | <b>157</b>     | <b>24</b>      |
| Efectivo proveniente de actividades de operación           |             | <b>893</b>     | <b>180</b>     |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>         |             |                |                |
| Adquisición de propiedades y equipos                       |             | <b>(43)</b>    | <b>(113)</b>   |
| Incremento de plantaciones                                 |             | <b>(1,580)</b> | <b>(2,373)</b> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión        |             | <b>(1,623)</b> | <b>(2,486)</b> |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>    |             |                |                |
| Obligaciones bancarias                                     |             | <b>(480)</b>   | <b>(875)</b>   |
| Obligaciones con relacionadas                              |             | <b>1,245</b>   | <b>3,172</b>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento |             | <b>765</b>     | <b>2,297</b>   |
| <b>EFFECTIVO:</b>  |             |                |                |
| Variación neta durante el año                              |             | <b>35</b>      | <b>(9)</b>     |
| Saldos al comienzo del año                                 |             | <b>83</b>      | <b>92</b>      |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                               |             | <b>118</b>     | <b>83</b>      |

Ver notas a los estados financieros

**PALPAILON S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACION ....)**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en miles U.S. dólares)**

|  | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2D13</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>        |             |             |             |
| <b>NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>             |             |             |             |
| Resultado del Ejercicio neto                                   |             | (2,572)     | (45)        |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo</b> |             |             |             |
| <b>neto utilizado en actividades de operación:</b>             |             |             |             |
| Depreciación de propiedades y equipo                           |             | 335         | 289         |
| Amortización de plantaciones                                   |             | 1,222       | 1,048       |
| Baja de plantaciones   |             | 1,060       | -           |
| Mantenimiento de plantaciones                                  |             | 364         | -           |
| Provisión para jubilación                                      |             | -           | (82)        |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                           |             |             |             |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar      |             | 464         | (222)       |
| Inventarios  |             | 121         | (15)        |
| Cuentas por pagar  |             | -           | (138)       |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar                    |             | (78)        | 33          |
| Otros activos corrientes                                       |             | 6           | 27          |
| Impuesto a la renta  |             | (4)         | (492)       |
| Participación a trabajadores                                   |             | (25)        | (223)       |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>  |             | <b>893</b>  | <b>180</b>  |

Ver notas a los estados financieros

## **1 OPERACIONES**

**PALPAILLÓN S.A.**, es una compañía constituida en la República del Ecuador, y su actividad principal es el cultivo y producción de palma africana, para la venta a industrias procesadoras de oleaginosas para la elaboración de aceites.

## **2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para ciertas propiedades que son medidas a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

**Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valorados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **Propiedades y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. 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 disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se depreciará 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>Ítem</u>                           | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Edificaciones                         | 25                         |
| Vías y obras civiles                  | 10                         |
| Semovientes                           | 10                         |
| Muebles y enseres                     | 10                         |
| Maquinaria y equipo                   | 5                          |
| Vehículos                             | 5                          |
| Equipos de computación y comunicación | 3                          |

**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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**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 se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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

**Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas 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.

**Impuestos diferidos** - El impuesto diferido 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 sólo 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.

**Impuestos corrientes y diferidos** - Los 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

**Provisiones** - Las 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 desprendese 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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### **Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

**Participación o 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.

**Reconocimiento de ingresos** - Los 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 bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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 suceder, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Otros Ingresos** - La Compañía reconoce como otros ingresos todos los ingresos extraordinarios y no relacionados con la naturaleza y las operaciones de la Compañía.

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

**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.

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la cuenta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores 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.

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

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

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

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

| <u>TÍTULO</u>  | <u>NIIF</u>                            | <u>Fecha efectiva de<br/>de implementación</u> |
|--|--|--|
| Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Enero 1, 2016                                  |
| Agricultura: Plantas productoras                                       | Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 | Enero 1, 2016                                  |
| Instrumentos financieros   | NIIF 9                                 | Enero 1, 2018                                  |

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

#### **ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

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.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**Reclasificaciones** - Al 31 de Diciembre del 2013, los valores presentados como parte del Proyecto La Alegria, fueron reclasificados de acuerdo a su naturaleza y como Propiedades y Equipos y Plantaciones. Por tal razón los estados financieros deben ser leídos bajo esta consideración.

### 3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|                                       | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales        | 105                                  | 144                                  |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>      |                                      |                                      |
| Anticipos contratistas y proveedores  | 6                                    | 304                                  |
| Cuentas por cobrar empleados          | 48                                   | 227                                  |
| Seguros anticipados                   | 2                                    | 2                                    |
| Impuestos                             | 53                                   | -                                    |
| Otros                                 | 4                                    | 5                                    |
| <b>Total otras cuentas por cobrar</b> | <b>113</b>                           | <b>538</b>                           |
| <b>Total</b>                          | <b>218</b>                           | <b>682</b>                           |

### 4 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|  | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Inventario de químicos                 | 70                                   | 155                                  |
| Inventario de suministros y materiales | 97                                   | 133                                  |
| <b>Total</b>                           | <b>167</b>                           | <b>288</b>                           |

## 5 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

|                                       | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Terrenos                              | 7,806                                | 7,853                                |
| Vías y obras civiles                  | 3,508                                | 3,589                                |
| Maquinaria y equipo                   | 965                                  | 1,007                                |
| Construcciones y edificaciones        | 658                                  | 574                                  |
| Vehículos                             | 183                                  | 192                                  |
| Semovientes                           | 128                                  | 128                                  |
| Construcciones en Curso               | -                                    | 270                                  |
| Equipos de computación y comunicación | 142                                  | 125                                  |
| Muebles y enseres                     | 116                                  | 86                                   |
| <b>Total</b>                          | <b>13,506</b>                        | <b>13,834</b>                        |
| Menos depreciación acumulada          | 2,205                                | 1,877                                |
| <b>Total</b>                          | <b>11,301</b>                        | <b>11,857</b>                        |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Saldo inicial al comienzo del año       | 11,957                               | 9,344                                |
| Transferencia desde Proyecto La Alegría | -                                    | 2,788                                |
| Adiciones                               | 43                                   | 113                                  |
| Ventas                                  | (85)                                 | -                                    |
| Mantenimiento                           | (279)                                | -                                    |
| Depreciación                            | (335)                                | (289)                                |
| <b>Total</b>                            | <b>11,301</b>                        | <b>11,957</b>                        |

## 6 CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

|              | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Comreibit    | 2,977                                | 3,855                                |
| Acuafosa     | 181                                  | 181                                  |
| Oleapacific  | 110                                  | 110                                  |
| Multihabitat | 10                                   | 10                                   |
| <b>Total</b> | <b>3,278</b>                         | <b>4,156</b>                         |

## 7 PLANTACIONES

Un detalle de las plantaciones es como sigue:

|                          | Al 31 de diciembre<br><u>2014</u> | Al 32 de diciembre<br><u>2013</u> |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Plantaciones Productivas | 16,686                            | 18,739                            |
| Amortización             | (4,512)                           | (5,863)                           |
| <b>Total</b>             | <b>12,174</b>                     | <b>12,876</b>                     |

Los movimientos de plantaciones fueron como sigue:

|   | Al 32 de diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de diciembre<br><u>2013</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al comienzo del año               | 12,876                            | 9,324                             |
| Transferencia desde Proyecto La Alegría | -                                 | 5,335                             |
| Adquisiciones                           | 1,580                             | -                                 |
| Transferencias                          | -                                 | (734)                             |
| Bajas (1)                               | (1,060)                           | -                                 |
| Amortización                            | (1,222)                           | (1,049)                           |
| <b>Total</b>                            | <b>12,174</b>                     | <b>12,876</b>                     |

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a baja de palmas por PC.

## 8 PROYECTO LA ALEGRÍA

**Reclasificaciones** - Al 31 de Diciembre del 2013, los valores presentados como parte del Proyecto La Alegría, fueron reclasificados de acuerdo a su naturaleza y como Propiedades y Equipos y Plantaciones. Por tal razón los estados financieros deben ser leídos bajo esta consideración.

|              | Al 31 de diciembre<br><u>2014</u> | Al 32 de diciembre<br><u>2013</u> |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Terrenos     | -                                 | 1,680                             |
| Obra civil   | -                                 | 1,057                             |
| Maquinaria   | -                                 | 52                                |
| Plantaciones | -                                 | 5,335                             |
| <b>Total</b> | <b>-</b>                          | <b>8,124</b>                      |

Las reclasificaciones del Proyecto La Alegría fueron:

|                                       | Al 31 de diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de diciembre<br><u>2013</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Saldo al comienzo del año             | -                                 | 8,124                             |
| Transferencia a Propiedades y equipos | -                                 | (2,789)                           |
| Transferencia a Plantaciones          | -                                 | (5,335)                           |
| <b>Saldo final</b>                    | <b>-</b>                          | <b>-</b>                          |

## 9 CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales con vencimientos entre 30 y 180 días.

## 10 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Un movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

|  | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Impuesto a la renta y anticipo mínimo (Ver Nota A) | 50                                   | 186                                  |
| Retenciones en la fuente y anticipos pagados       | (42)                                 | (174)                                |
| <b>Saldo final por pagar</b>                       | <b>8</b>                             | <b>12</b>                            |

Un resumen de las conciliaciones tributarias es como sigue:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| (Pérdida) Utilidad contable   | (2,522)                              | 166                                  |
| Participación trabajadores  | -                                    | (25)                                 |
| <br>  |                                      |                                      |
| (Pérdida) Utilidad base para impuesto a la renta                      | (2,522)                              | 140                                  |
| Menos deducciones especiales  | (189)                                | (225)                                |
| Amortizaciones tributarias  | -                                    | (16)                                 |
| Más gastos no deducibles  | 372                                  | 151                                  |
| <br>  |                                      |                                      |
| (Pérdida) Utilidad ajustada para el cálculo de<br>impuesto a la renta | (2,339)                              | 50                                   |
| Impuesto a la renta generado en el año                                | -                                    | 12                                   |
| <b>Cálculo impuesto mínimo del año</b>                                | <b>160</b>                           | <b>186</b>                           |
| <br>  |                                      |                                      |
| Exoneración (Ver Nota A)  | (110)                                | -                                    |
| <br>  |                                      |                                      |
| Pago impuesto mínimo y total registrado en el año                     | 50                                   | 186                                  |

Nota A : Corresponde a exoneración del anticipo de Impuesto a la Renta del año 2013 según resolución No. 11701201SRREC044109 del 20 de marzo del 2015 emitida por el Servicio de Rentas Internas.

## 11 GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|  | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Retenciones de impuesto a la renta e IVA | 185                                  | 253                                  |
| Sueldos y beneficios sociales            | 243                                  | 253                                  |
| <b>Total</b>                             | <b>428</b>                           | <b>506</b>                           |

## 12 OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones largo plazo es como sigue:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Relacionadas                                | 9,033                                | 7,776                                |
| Obligaciones por pagar a bancos locales (1) | 5,768                                | 6,658                                |
| Total                                       | <u>14,801</u>                        | <u>14,434</u>                        |

(1) Corresponde a obligaciones bancarias con la Corporación Financiera Nacional.

## 13 PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de provisiones por beneficios a empleados es como sigue:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Provisi <sup>n</sup> n jubilaci <sup>n</sup> y desahucio <sup>n</sup> | 184                                  | 217                                  |
| Provisi <sup>n</sup> n por despido intempestivo                       | 400                                  | 400                                  |
| Total   | <u>584</u>                           | <u>617</u>                           |

## 14 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital social autorizado consiste al 31 de diciembre de 2014, de 204.025 acciones de US\$40,00 valor nominal unitario .

Mediante escritura pública celebrada el 7 de abril del 2011, e inscrita en el registro mercantil con fecha 11 de abril del 2011, se realizó el aumento de capital suscrito y pagado a US\$8,161 mil, mediante la capitalización de US\$ 6,999 mil proveniente de Aportes para futuras capitalizaciones.

**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 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Resultados acumulados provenientes de la adopci<sup>n</sup>n 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.

## 15 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 25 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**PALPAILON S.A. – OLEAPACIFIC S.A. - OGT S.A.**



A los Señores Accionistas de:

**PALPAILON S.A., OLEAGINOSAS DEL PACIFICO OLEAPACIFIC S.A. Y  
OLEIFEIRA GENE TECHNOLOGY S.A. OGT**

### **Informe sobre los Estados Financieros Consolidados**

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de PALPAILON S.A., OLEAGINOSAS DEL PACIFICO OLEAPACIFIC S.A. Y OLEIFEIRA GENE TECHNOLOGY S.A. OGT, que comprenden los balances generales por el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2014 y 2013, los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el período de doce meses terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros Consolidados**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, basada en mi auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con principios éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados se encuentren libres de errores materiales.

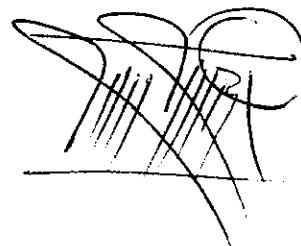
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de las Compañías a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las Compañías.

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas utilizadas son apropiadas y que las estimaciones realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarme una base para mi opinión de auditoría.

### Opinión

En mi opinión los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de **PALPAILON S.A., OLEAGINOSAS DEL PACIFICO OLEAPACIFIC S.A. Y OLEIFEIRA GENE TECHNOLOGY S.A. OGT**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, así como de sus resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al período de doce meses terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Marzo 27, 2015  
**SC- RNAE No. 554**

C.P.A. Carlos Correa B.  
**RNCPE No. 17-561**

**PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <b>ACTIVOS</b>   | <b>Nota</b> | <b>Al 31 de</b>      | <b>Al 31 de</b>      |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
|  |             | <b>diciembre</b>     | <b>diciembre</b>     |
|  |             | <b>2014</b>          | <b>2013</b>          |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                                     |             |                      |                      |
| Efectivo   |             | 123                  | 87                   |
| Cuentas por cobrar comerciales<br>y otras cuentas por cobrar | 3           | 225                  | 832                  |
| Inventarios  | 4           | 167                  | 288                  |
| Total activos corrientes                                     |             | <u>515</u>           | <u>1,207</u>         |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>                                  |             |                      |                      |
| Propiedades y equipos  | 5           | 11,672               | 12,329               |
| Cuentas por cobrar largo plazo                               | 6           | 3,167                | 4,046                |
| Plantaciones   | 7           | 12,236               | 12,938               |
| Otros activos  |             | <u>3</u>             | <u>9</u>             |
| Total activos no corrientes                                  |             | <u>27,078</u>        | <u>29,322</u>        |
| <b>TOTAL</b>   |             | <b><u>27,593</u></b> | <b><u>30,529</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

|   | <u>Nota</u> | Al 31 de diciembre<br><b>2014</b> | Al 31 de diciembre<br><b>2013</b> |
|---|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO:</b>                 |             |                                   |                                   |
| PASIVO CORRIENTE:                           |             |                                   |                                   |
| Obligaciones bancarias                      |             | -                                 | 480                               |
| Cuentas por pagar                           | 9           | 1,321                             | 1,310                             |
| Participación trabajadores                  | 10          | -                                 | 25                                |
| Impuesto a la renta                         | 10          | 8                                 | 17                                |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 11          | 428                               | 510                               |
| Total pasivos corrientes                    |             | <u>1,757</u>                      | <u>2,342</u>                      |
| PASIVO NO CORRIENTE:                        |             |                                   |                                   |
| Obligaciones largo plazo                    | 12          | 14,593                            | 14,364                            |
| Provisiones por beneficios a empleados      | 13          | 584                               | 617                               |
| Interes Minoritario Sterling Francisco      |             | 2                                 | 2                                 |
| Total pasivos no corrientes                 |             | <u>15,179</u>                     | <u>14,983</u>                     |
| Total pasivos                               |             | <u>16,936</u>                     | <u>17,325</u>                     |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:              | 14          |                                   |                                   |
| Capital social                              |             | 8,161                             | 8,161                             |
| Reservas                                    |             | 352                               | 352                               |
| Resultados acumulados                       |             | 2,144                             | 4,691                             |
| Total patrimonio                            |             | <u>10,657</u>                     | <u>13,204</u>                     |
| <b>TOTAL</b>                                |             | <b><u>27,593</u></b>              | <b><u>30,529</u></b>              |

**PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en miles de U.S. dólares)**

|   | <u>Nota</u> | <u>2014</u>    | <u>2013</u>  |
|---|-------------|----------------|--------------|
| VENTAS NETAS  |             | 4,801          | 7,303        |
| COSTO DE VENTAS   |             | <u>5,228</u>   | <u>6,489</u> |
| MARGEN BRUTO  |             | (427)          | 814          |
| GASTOS DE ADMINISTRACION                                      |             | <u>507</u>     | <u>391</u>   |
| UTILIDAD EN OPERACIONES                                       |             | (934)          | 423          |
| OTROS INGRESOS GASTOS :                                       |             |                |              |
| Gastos financieros, neto                                      |             | 329            | 329          |
| Bajas de plantas  |             | 1,060          | -            |
| Otros (ingresos) gastos, neto                                 |             | 207            | (68)         |
| Total   |             | <u>1,596</u>   | <u>261</u>   |
| (PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE<br>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES   |             | <u>(2,530)</u> | <u>162</u>   |
| MENOS:  |             |                |              |
| Participación trabajadores                                    |             | -              | 25           |
| Impuesto a la renta   |             | 50             | 186          |
| Total   |             | <u>50</u>      | <u>211</u>   |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO<br>Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES |             | <u>(2,580)</u> | <u>(49)</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO CONSOLIDADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresado en miles de U.S. dólares)**

|                                    | Reservas       |               |                     | Resultados Acumulados                                       |                             |                             | Total   |  |
|------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|---------|--|
|                                    | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF |                             | Otros Resultados Integrales |         |  |
|                                    |                |               |                     | Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF | Otros Resultados Integrales |                             |         |  |
| Saldos al 1 de enero del 2012      | 8,161          | 236           | 5                   |   | 3,246                       |                             | 2,045   |  |
| Pérdida neta                       |                |               |                     |   |                             | (50)                        | (50)    |  |
| Ajuste NIIF                        |                |               |                     |   |                             | (439)                       | (439)   |  |
| Apropiación de reservas            |                |               | 111                 |   |                             |                             | -       |  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 8,161          | 347           | 5                   |   | 3,246                       |                             | 1,445   |  |
| Pérdida neta                       |                |               |                     |   |                             | (2,580)                     | (2,580) |  |
| Ajuste NIIF                        |                |               |                     |   | 33                          |                             | 33      |  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 8,161          | 347           | 5                   |   | 3,246                       | 33                          | (1,135) |  |
|                                    |                |               |                     |   |                             |                             | 10,657  |  |

Ver notas a los estados financieros

**PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
(Expresados en miles U.S. dólares)

|  | <u>Nota</u> | <b>2014</b>       | <b>2013</b>      |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>         |             |                   |                  |
| Recibido de clientes                                       |             | 5,408             | 6,586            |
| Pagado a proveedores y trabajadores                        |             | (4,122)           | (5,169)          |
| Intereses pagados, neto                                    |             | (329)             | (331)            |
| Participación a trabajadores                               |             | (25)              | (248)            |
| Impuesto a la renta  |             | (59)              | (678)            |
| Otros gastos, neto   |             | 157               | 24               |
| Efectivo proveniente de actividades de operación           |             | <u>1,030</u>      | <u>184</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>         |             |                   |                  |
| Adquisición de propiedades y equipos                       |             | (42)              | (113)            |
| Incremento de plantaciones                                 |             | <u>(1,580)</u>    | <u>(2,373)</u>   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión        |             | <u>(1,622)</u>    | <u>(2,486)</u>   |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>    |             |                   |                  |
| Dbligaciones bancarias                                     |             | (480)             | (875)            |
| Obligaciones con relacionadas                              |             | 1,108             | 3,172            |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento |             | <u>628</u>        | <u>2,297</u>     |
| <b>EFFECTIVO:</b>  |             |                   |                  |
| Variación neta durante el año                              |             | 36                | (5)              |
| Saldos al comienzo del año                                 |             | <u>87</u>         | <u>92</u>        |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>                               |             | <b><u>123</u></b> | <b><u>87</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

**PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA CONSOLIDADO (CONTINUACION ....)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**(Expresados en miles U.S. dólares)**

|  | <u>Nota</u> | <u>2014</u>         | <u>2013</u>       |
|--|-------------|---------------------|-------------------|
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>        |             |                     |                   |
| <b>NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>             |             |                     |                   |
| Resultado del Ejercicio neto                                   |             | (2,580)             | (45)              |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo</b> |             |                     |                   |
| <b>neto utilizado en actividades de operación:</b>             |             |                     |                   |
| Depreciación de propiedades y equipo                           |             | 335                 | 289               |
| Amortización de plantaciones                                   |             | 1,222               | 1,048             |
| Baja de plantaciones   |             | 1,060               | -                 |
| Mantenimiento de plantaciones                                  |             | 364                 | -                 |
| Provisión para jubilación                                      |             | -                   | (82)              |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>                           |             |                     |                   |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar      |             | 607                 | (218)             |
| Inventarios  |             | 121                 | (15)              |
| Cuentas por pagar  |             | -                   | (138)             |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar                    |             | (71)                | 33                |
| Otros activos corrientes                                       |             | 6                   | 27                |
| Impuesto a la renta  |             | (9)                 | (492)             |
| Participación a trabajadores                                   |             | (25)                | (223)             |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   |             | <b><u>1,030</u></b> | <b><u>184</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

## PALPAILON S.A. Y SUBSIDIARIAS

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013** (Expresados en miles de U.S. dólares)

#### **1 OPERACIONES**

PALPAILON S.A., es una compañía constituida en la República del Ecuador, y su actividad principal es el cultivo y producción de palma africana, para la venta a industrias procesadoras de oleaginosas para la elaboración de aceites.

OLEPACIFIC S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 20 de abril de 2011 y su objeto social es el cultivo de semillas oleaginosas extracción y procesamiento de aceites y grasas vegetales.

Durante el año 2014 la compañía no ha desarrollado aun sus actividades operativas, esperando su inicio durante el año 2015

OGT S.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 12 de septiembre de 2011 y su objeto social es el desarrollo de variedades de especies vegetales y/o híbridos; producción y comercialización de todo tipo de semillas así como la importación y exportación de las mismas.

En el año 2012 la compañía inicio sus actividades de operación, orientadas al cumplimiento de su objeto social, sin embargo a finales del año 2014 por problemas económicos la Compañía entro en proceso de disolución y futura liquidación.

#### **2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto para ciertas propiedades que son medidas a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

**Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

#### **Propiedades y equipo**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. 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 disagregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo o valor revaluado 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>Ítem</u>                           | <u>Vida útil (en años)</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Edificaciones                         | 25                         |
| Vías y obras civiles                  | 10                         |
| Semovientes                           | 10                         |
| Muebles y enseres                     | 10                         |
| Maquinaria y equipo                   | 5                          |
| Vehículos                             | 5                          |
| Equipos de computación y comunicación | 3                          |

**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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**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 se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación. Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

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

**Impuesta corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas 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.

**Impuestos diferidos** - El impuesto diferido 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 sólo 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.

**Impuestos corrientes y diferidos** - Los 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

**Provisiones** - Las 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 valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### **Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

**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.

**Reconocimiento de ingresos** - Los 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 bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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.

**Otros Ingresos** - La Compañía reconoce como otros ingresos todos los ingresos extraordinarias y no relacionadas con la naturaleza y las operaciones de la Compañía.

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

registran en el período más cercano en el que se conocen.

**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.

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

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

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores 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.

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

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

***Pasivos financieras emitidas por la Compañía*** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

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

| <b>TITULO</b>  | <b>NIIF</b>                            | <b>Fecha efectiva de<br/>de implementación</b> |
|--|--|--|
| Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 | Enero 1, 2016                                  |
| Agricultura: Plantas productoras                                       | Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 | Enero 1, 2016                                  |
| Instrumentos financieros   | NIIF 9                                 | Enero 1, 2018                                  |

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

## **ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

***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.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**Reclasificaciones** - Al 31 de Diciembre del 2013, los valores presentados como parte del Proyecto La

### 3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|   | <u>Al 31 de diciembre</u> | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | <u>2014</u>               | <u>2013</u>               |
| Cuentas por cobrar comerciales          | 108                       | 288                       |
| <b><u>Otras cuentas por cobrar:</u></b> |                           |                           |
| Anticipos contratistas y proveedores    | 4                         | 304                       |
| Cuentas por cobrar empleados            | 44                        | 226                       |
| Seguros anticipados                     | 2                         | 2                         |
| Impuestos                               | 63                        | 7                         |
| Otros                                   | 4                         | 5                         |
| Total otras cuentas por cobrar          | 117                       | 544                       |
| <br>Total                               | <br>225                   | <br>832                   |

### 4 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|  | <u>Al 31 de diciembre</u> | <u>Al 31 de diciembre</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <u>2014</u>               | <u>2013</u>               |
| Inventario de químicos                 | 70                        | 155                       |
| Inventario de suministros y materiales | 97                        | 133                       |
| Total                                  | 167                       | 288                       |

## 5 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle de propiedades y equipos es como sigue:

|                                       | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Terrenos                              | 7,926                                | 7,973                                |
| Vías y obras civiles                  | 3,509                                | 3,589                                |
| Maquinaria y equipo                   | 1,018                                | 1,061                                |
| Construcciones y edificaciones        | 850                                  | 767                                  |
| Vehículos                             | 183                                  | 192                                  |
| Semovientes                           | 128                                  | 128                                  |
| Construcciones en Curso               | -                                    | 270                                  |
| Equipos de computación y comunicación | 152                                  | 135                                  |
| Muebles y enseres                     | 120                                  | 100                                  |
| <b>Total</b>                          | <b>13,886</b>                        | <b>14,215</b>                        |
| <b>Menos depreciación acumulada</b>   | <b>2,214</b>                         | <b>1,886</b>                         |
| <b>Total</b>                          | <b>11,672</b>                        | <b>12,329</b>                        |

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Saldo inicial al comienzo del año       | 12,329                               | 9,716                                |
| Transferencia desde Proyecto La Alegría | -                                    | 2,789                                |
| Adiciones                               | 42                                   | 113                                  |
| Ventas                                  | (85)                                 | -                                    |
| Mantenimiento                           | (279)                                | -                                    |
| Depreciación                            | (335)                                | (289)                                |
| <b>Total</b>                            | <b>11,672</b>                        | <b>12,329</b>                        |

## 6 CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

|              | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Comreivic    | 2,976                                | 3,855                                |
| Acalosa      | 181                                  | 181                                  |
| Multihabitat | 10                                   | 10                                   |
| <b>Total</b> | <b>3,167</b>                         | <b>4,046</b>                         |

## 7 PLANTACIONES

Un detalle de las plantaciones es como sigue:

|                          | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Plantaciones Productivas | 16,748                               | 18,817                               |
| Amortización             | (4,512)                              | (5,879)                              |
| <b>Total</b>             | <b>12,236</b>                        | <b>12,938</b>                        |

Los movimientos de plantaciones fueron como sigue:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Saldo al comienzo del año               | 12,938                               | 9,324                                |
| Transferencia desde Proyecto La Alegría | -                                    | 5,335                                |
| Adquisiciones                           | 1,580                                | 62                                   |
| Transferencias                          | -                                    | (734)                                |
| Bajas (1)                               | (1,060)                              | -                                    |
| Amortización                            | (1,222)                              | (1,049)                              |
| <b>Total</b>                            | <b>12,236</b>                        | <b>12,938</b>                        |

(1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a baja de palmas por PC.

## 8 PROYECTO LA ALEGRIA

**Reclasificaciones** - Al 31 de Diciembre del 2013, los valores presentados como parte del Proyecto La Alegría, fueron reclasificados de acuerdo a su naturaleza y como Propiedades y Equipos y Plantaciones. Por tal razón los estados financieros deben ser leídos bajo esta consideración.

|              | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Terrenos     | -                                    | 1,680                                |
| Obra civil   | -                                    | 1,057                                |
| Maquinaria   | -                                    | 52                                   |
| Plantaciones | -                                    | 5,335                                |
| <b>Total</b> | <b>-</b>                             | <b>8,124</b>                         |

Las reclasificaciones del Proyecto La Alegría fueron:

|                                       | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Saldo al comienzo del año             | -                                    | 8,124                                |
| Transferencia a Propiedades y equipos | -                                    | (2,789)                              |
| Transferencia a Plantaciones          | -                                    | (5,335)                              |
| <b>Saldo final</b>                    | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |

## 9 CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales con vencimientos entre 30 y 180 días.

## 10 PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Un movimiento del impuesto a la renta es como sigue:

|  | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Impuesto a la renta y anticipo mínimo (Ver Nota A) | 50                                   | 186                                  |
| Retenciones en la fuente y anticipos pagados       | (42)                                 | (174)                                |
| <b>Saldo final por pagar</b>                       | <b>8</b>                             | <b>12</b>                            |

Un resumen de las conciliaciones tributarias es como sigue:

|   | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| (Pérdida) Utilidad contable   | (2,530)                              | 162                                  |
| Participación trabajadores  | -                                    | (25)                                 |
| <br>  |                                      |                                      |
| (Pérdida) Utilidad base para impuesto a la renta                      | (2,530)                              | 136                                  |
| Menos deducciones especiales  | (189)                                | (225)                                |
| Amortizaciones tributarias  | -                                    | (16)                                 |
| Más gastos no deducibles  | 372                                  | 151                                  |
| <br>  |                                      |                                      |
| (Pérdida) Utilidad ajustada para el cálculo de<br>impuesto a la renta | (2,347)                              | 46                                   |
| Impuesto a la renta generado en el año                                | -                                    | 11                                   |
| Cálculo impuesto mínimo del año                                       | 160                                  | 186                                  |
| <br>  |                                      |                                      |
| Exoneración (Ver Nota A)  | (110)                                | -                                    |
| Pago impuesto mínimo y total registrado en el año                     | 50                                   | 186                                  |

**Nota A :** Corresponde a exoneración del anticipo de Impuesto a la Renta del año 2013 según resolución No. 117012015RREC044109 del 20 de marzo del 2015 emitida por el Servicio de Rentas Internas.

## 11 GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

|  | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de<br>diciembre<br><u>2013</u> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Retenciones de impuesto a la renta e IVA | 185                                  | 262                                  |
| Sueldos y beneficios sociales            | 243                                  | 248                                  |
| <b>Total</b>                             | <b>428</b>                           | <b>510</b>                           |

## 12 OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones largo plazo es como sigue:

|   | Al 31 de diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de diciembre<br><u>2013</u> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Relacionadas                                | 8,825                             | 7,706                             |
| Obligaciones por pagar a bancos locales (1) | 5,768                             | 6,658                             |
| <b>Total</b>                                | <b>14,593</b>                     | <b>14,364</b>                     |

(1) Corresponde a obligaciones bancarias con la Corporación Financiera Nacional.

## 13 PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de provisiones por beneficios a empleados es como sigue:

|                                    | Al 31 de diciembre<br><u>2014</u> | Al 31 de diciembre<br><u>2013</u> |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Provisión jubilación y desahucio   | 184                               | 217                               |
| Provisión por despido intempestivo | 400                               | 400                               |
| <b>Total</b>                       | <b>584</b>                        | <b>617</b>                        |

## 14 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital social autorizado consiste al 31 de diciembre de 2014 , de 204.025 acciones de US\$40,00 valor nominal unitario .

Mediante escritura pública celebrada el 7 de abril del 2011, e inscrita en el registro mercantil con fecha 11 de abril del 2011, se realizó el aumento de capital suscrito y pagado a US\$8,161 mil, mediante la capitalización de US\$ 6,999 mil proveniente de Aportes para futuras capitalizaciones.

**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 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**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.

## **15 EVENTOS SUBSECuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 25 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

La compañía OLEIFERA GENE TECHNOLOGY S.A. OGT esta en un proceso de liquidación mismo que se encuentra pendiente.