

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

1. ENTIDAD Y OPERACIONES

Organización

La Compañía se constituyó el 8 de junio del 2004 bajo la denominación de Geric S.A., en la actualidad es una compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods, entidad domiciliada en España. Hasta el año 2008 la Compañía formaba parte de Gruma Centroamérica, L.L.C., ubicada en Estados Unidos de América. La actividad principal de la compañía es la transformación, industrialización y distribución de conservas específicamente de palmito. Mediante inscripción en el Registro Mercantil de fecha 17 de enero del 2007 se cambió su denominación a Industrializadora y Comercializadora de Palmito - Incopalmito S.A.

Industrializadora y Comercializadora de Palmito - Incopalmito S.A. forma parte de Gruma S.A.B de CV (empresa pública en los mercados accionarios de Estados Unidos de América y México), la cual es la matriz de un grupo de empresas con operaciones en varios países del continente Americano, Europeo, Asia y Oceanía. Este grupo se dedica principalmente a la manufactura de harinas de maíz y trigo, tortillas, snak's y productos procesados de palmito. Industrializadora y Comercializadora de Palmito - Incopalmito S.A. comercializa sus productos a una red de clientes a los cuales accede a través de su relacionada Derivados de Maíz Alimenticio S.A. DEMASA, la cual realiza la gestión de cobro por las ventas realizadas. Adicionalmente el 1 de enero del 2012 la Compañía celebró con DEMASA un contrato en el cual se establece que reconocerá una comisión del 10% de las ventas totales del año por la promoción de los productos en ferias mundiales, a nuevos clientes, y apoyo logístico; pagando un total de US\$1,250,000 incluido dentro del rubro "gastos de comercialización" del estado de resultados. Por lo tanto, las operaciones y resultados de la Compañía dependen en gran medida de las vinculaciones existentes y de las actividades que realiza con sus entidades relacionadas.

Desde el inicio de sus operaciones, la Compañía ha venido tratando de incrementar sus exportaciones y por tanto mejorar sus márgenes de rentabilidad, logrando desde el año 2010 tener una recuperación considerable en sus exportaciones de palmito (producto que exporta la empresa), debido principalmente al continuo crecimiento que la demanda del producto tiene a nivel mundial, el ajuste del precio de venta y a la salida del mercado de su principal competidor en el año 2010, le ha permitido alcanzar este objetivo. En cuanto al inventario, basados en el análisis realizado por DEMASA la demanda internacional del palmito continuara creciendo durante el año 2012, en lo que respecta a Ecuador el indicado análisis considera que el 100% de los inventarios de Incopalmito S.A. reportados al cierre de diciembre se exportará en el 2013 sin que se presenten pérdidas en su realización, pues el inventario de palmito tiene una caducidad de hasta 4 años (el stock normal que mantiene la Compañía es de 2 a 3 meses).

En mayo del 2010 la Compañía adquirió a DEMASA, mediante contrato de cesión de derechos, créditos que está tenía por cobrar a la compañía Desarrollo de Palmito S.A. DEPALSA por un valor nominal de US\$393,698. Posteriormente la Compañía utilizó estos derechos de crédito para la adquisición del terreno y edificio donde actualmente funciona la planta de producción, a DEPALSA, quien hasta ese entonces era dueña de dichos inmuebles, acordando pagar un valor de US\$311,283 con base en el informe realizado por un perito evaluador. Este monto fue deducido de la deuda que la vendedora mantenía con Incopalmito mediante la transferencia de dominio que se materializó con la firma de la escritura pública de compraventa entre ambas partes el 3 de mayo del 2010. Adicionalmente, en la misma fecha la

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Compañía adquirió mediante contrato de compraventa de muebles, maquinaria y equipos a DEPALSA, por un monto de US\$82,414, con lo que la deuda quedó cancelada en su totalidad

Por otro lado, durante el 2011 se procedió al incremento del capital de la Compañía en US\$3,000,000, con aportes recibidos mediante la compensación de cuentas con su principal accionista, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 13 de octubre del 2011 e inscrito en el Registro Mercantil el 15 de noviembre del 2011.

Los estados financieros adjuntos y sus notas han sido emitidos con la autorización de fecha 6 de noviembre del 2013 por el Lic. Carlos Salas Bolaños, Director Financiero Regional.

2. BASES DE PREPARACION

Los estados financieros de Industrializadora y Comercializadora de Palmito - Incopalmito S.A. al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

Para fines de comparabilidad, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en dicha fecha han sido preparados de acuerdo con lo señalado por la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 1).

La Compañía cambió sus políticas contables de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) para cumplir con las NIIF a partir del 1 de enero de 2011. La transición de NEC a NIIF ha sido registrada de acuerdo con la NIIF 1, fijando el 1 de enero de 2011 como fecha de transición. La conciliación de los efectos por la transición de NEC a NIIF en el patrimonio neto al 1 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011, en la utilidad neta y flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se revelan en la Nota 18 de estos estados financieros.

A) BASES DE MEDICION

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 2.C se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

B) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACION

Las transacciones y los saldos que se incluyen en los estados financieros de la Compañía son medidos utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional y de presentación de Industrializadora y Comercializadora de Palmito - Incopalmito S.A.

Las transacciones que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio de cierre de año. Las diferencias que surgen de la conversión de transacciones en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales.

C) USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre supuestos, incertidumbres de estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables, que tienen el efecto más significativo en los montos reconocidos en los estados financieros. Se describen a continuación:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Determinación de vida útil: Las vidas útiles y los valores residuales de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles son determinadas en base al mejor criterio de uso del bien o del intangible.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

3. RESUMEN DE LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y otras inversiones altamente líquidas a corto plazo con vencimiento original inferior a tres meses.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo, menos la estimación por deterioro. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos relevantes asociados.

La estimación por cuentas por cobro dudoso o deterioro que pudieran surgir debido al incumplimiento de los clientes para efectuar pagos en la fecha de vencimiento es asumido por DEMASA (principal accionista) debido a que el riesgo crediticio es responsabilidad de ésta. Dichas estimaciones están basadas en las fechas de vencimiento de los saldos de clientes, en las circunstancias específicas de crédito y en la experiencia histórica de la empresa, en cuentas de cobro dudoso.

Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto de realización es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación.

Propiedad, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo se valúan a su costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los desembolsos posteriores a la adquisición, incluyendo las mejoras mayores, se capitalizan y son incluidos en el valor en libros del activo o son reconocidos como un elemento por separado, cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo específico fluyan a la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Las reparaciones y mantenimientos se reconocen en el estado de resultados cuando se incurren. Las mejoras mayores son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado. Las mejoras a propiedades arrendadas se deprecian durante el plazo del arrendamiento o la vida útil, el que sea menor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

Los costos por préstamos asociados a financiamientos invertidos en activos, cuya adquisición o construcción requiera de un período sustancial, se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el tiempo en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

La depreciación se calcula sobre el costo del activo menos su valor residual. La depreciación se reconoce en resultados con base en el método de línea recta y aplicando tasas anuales que son similares a la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	5 y 15
Maquinaria y equipo	5 y 10
Vehículos	5
Equipo de Cómputo	3
Equipo de oficina y de laboratorio	5

Las vidas útiles y los valores residuales estimados de los activos son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los activos de propiedades, planta y equipo son sujetos a pruebas de deterioro cuando ciertos hechos y circunstancias son indicativos de que el valor en libros de los activos puede no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto por el cual el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

Deterioro del valor de los activos de larga duración

La Compañía aplica pruebas de deterioro a sus propiedades, planta y equipo, e intangibles de vida útil definida, cuando ciertos hechos y circunstancias son indicativos de que el valor registrado de los activos puede no ser recuperado. Los activos intangibles de vida indefinida son sujetos a pruebas de deterioro al menos en forma anual.

La pérdida por deterioro se reconoce por el monto en que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación. El valor de recuperación de un activo es definido como el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor en uso.

Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje el valor del dinero en el tiempo y considerando los riesgos específicos asociados al activo. Para el propósito de determinar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro se reversan si ha ocurrido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable. La pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

Activos y pasivos financieros

1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "Cuentas por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “Cuentas por cobrar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, entidades relacionadas, y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales (a clientes y entidades relacionadas): Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes y entidades relacionadas, por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

corrientes. No se considera necesario registrar una provisión para cubrir el deterioro de las mismas, debido a que el riesgo crediticio es asumido por DEMASA (Compañía relacionada).

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a funcionarios y empleados que corresponden a préstamos de corto plazo. Dichos saldos se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y, generalmente, tienen una vigencia de un año.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por comisiones a DEMASA por gestión de ventas y anticipos recibidos que se liquidan con las ventas (exportaciones) son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- ii) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de Otros ingresos (egresos) financieros.

3. Deterioro de activos financieros

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

4. Baja de activos y pasivos financieros

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

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Obligaciones por beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente se deberá reconocer la participación de los trabajadores en las utilidades, la cual fue calculada en función del 15% de la utilidad contable anual después de incluir el impuesto a la renta. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria. Debido a que el resultado del año 2012 fue negativo no se calculó este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones por beneficios a empleados de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento (25%) del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% (2011: 4%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

Al cierre del año las provisiones constituyen las reservas completas y cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reconocimiento de ingresos

Las ventas se registran conforme se efectúan los embarques de productos y son aceptados por los clientes o cuando el riesgo de propiedad se les transfiere. Los ingresos son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la exportación de palmito que los comercializa a través de su principal accionista DEMASA.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la utilidad comprende el impuesto causado y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas directamente en patrimonio. En este caso, el impuesto se reconoce de igual manera dentro del resultado del año o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a la utilidad causado se calcula de acuerdo con las leyes fiscales que se hayan aprobado o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera, por las operaciones que generan ingreso gravable. La administración periódicamente evalúa posiciones fiscales tomadas con respecto a situaciones en donde la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación. La Compañía reconoce provisiones cuando sea apropiado, sobre la base de los montos que se espera serán pagados a las autoridades fiscales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2010: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones del Ecuador, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% (25% en el 2010) hasta llegar al 22% en el 2013.

El impuesto diferido se obtiene a partir del análisis del estado de situación financiera considerando las diferencias temporales, que son aquellas que se generan por diferencia entre los valores fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores contables. El impuesto diferido se determina utilizando las tasas fiscales que se encuentran publicadas o en vigor a la fecha del estado de situación financiera y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales y las diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que exista utilidad gravable futura contra las que pueden ser utilizadas. En cada cierre son revisados los activos por impuestos diferidos y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios sean realizados.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible para compensar dichos activos y pasivos y están relacionados con el impuesto a la utilidad aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS Y CAPITAL

A) Administración de riesgos

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La política de gestión del riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

Riesgo de crédito

Los instrumentos financieros que potencialmente son sujetos a una concentración de riesgo son principalmente efectivo y cuentas por cobrar a clientes. La Compañía deposita su efectivo en prestigiosas instituciones bancarias. La concentración de riesgo crediticio respecto a cuentas por cobrar es limitada, ya que la Compañía vende sus productos a un amplio número de clientes, en diferentes localidades y en plazos que no exceden los 90 días. La administración evalúa la calidad de los clientes y el riesgo potencial de los mismos, basado en información externa, en la posición financiera del cliente, en experiencias pasadas y en otros factores, además mensualmente se realiza un análisis de cuentas de dudoso cobro y se estima la posible pérdida por incobrables en la matriz DEMASA.

Riesgo de liquidez

Los instrumentos financieros que potencialmente generan un riesgo de liquidez son principalmente proveedores. Las obligaciones con proveedores en su gran mayoría son canceladas hasta en 60 días.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

La Compañía monitorea las necesidades de efectivo para asegurar en todo momento que dispondrá del flujo necesario para hacer frente a sus obligaciones, considerando el dinero en poder del mercado y su recuperabilidad, flujos de capital de la casa matriz DEMASA.

B) Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital (el cual incluye capital social, deuda, capital de trabajo y efectivo y equivalentes de efectivo) son mantener una estructura flexible de capital que reduzca el costo de capital a un nivel aceptable de riesgo, proteger la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, a la vez de que toma ventaja de las oportunidades estratégicas que permitan generar rendimientos a los accionistas.

La Compañía administra su estructura de capital y realiza ajustes a la misma cuando se presentan cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos subyacentes.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Efectivo en caja y bancos locales y del exterior	357,616	192,981	33,485

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

6. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Clientes (1)	2,051,014	1,501,691	1,515,479
Financiamiento Productores (2)	120,555	105,755	38,865
Impuestos por recuperar (3)	718,527	274,855	54,170
Funcionarios y empleados	45,515	30,432	13,892
	<u>2,935,611</u>	<u>1,912,764</u>	<u>1,622,406</u>

(1) Representan los saldos por recuperar principalmente de sus clientes por exportaciones.

(2) Corresponde principalmente al financiamiento otorgado a los proveedores de palmito para la adquisición de fertilizantes que son deducidos de las compras de palmito.

(3) Los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
IVA- Crédito Fiscal (a)	597,690	155,358
Anticipo de impuesto a la renta (b)	<u>120,837</u>	<u>119,527</u>
Total	<u><u>718,527</u></u>	<u><u>274,885</u></u>

a) Corresponde a notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas. Durante el año 2011 la administración recuperó mediante reclamos administrativos al Servicios de Rentas Internas US\$82,696 correspondientes a créditos fiscales del 2010 y saldo originados en el 2011; mientras que en el 2012 se encuentra en proceso de reclamo.

b) Corresponden a los anticipos de impuesto a la renta cancelados durante los años 2012 y 2011. El saldo al 2012 se presenta neto de la provisión de impuesto a la renta del año por US\$94,482 (2011: US\$136,723); de acuerdo a criterio de la Administración se espera compensar dichos anticipos durante los próximos años.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

7. INVENTARIOS

Los inventarios consisten en lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Materias Primas	451,407	238,477	160,134
Producto en Proceso (palmito enlatado)	3,564,227	1,757,224	2,006,407
Materiales y refacciones	72,341	74,951	69,843
Productos terminados	34,709	47,442	-
	<u>4,122,684</u>	<u>2,118,094</u>	<u>2,236,384</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el costo de las materias primas consumidas y los cambios en los inventarios de productos en proceso y productos terminados reconocidos en costo de ventas fue US\$6,987,116 y US\$6,764,038, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se reconoció en resultados US\$158,211 y US\$78,126, respectivamente, correspondiente a pérdidas por valor de realización de inventarios.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se analizan como sigue:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y Equipo	Construcciones en proceso y otros	Total
Al 1 de enero de 2011				
Costo	233,013	438,889	-	671,902
Depreciación acumulada	(22,932)	(242,726)	-	(265,658)
Valor neto en libros	210,081	196,163	-	406,244
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011				
Saldo inicial	210,081	196,163	-	406,244
Adiciones (1)	16,372	31,300	150,340	198,012
Disposiciones	-	(10,204)	-	(10,204)
Depreciación	(16,268)	(53,251)	-	(69,519)
Saldo final	210,185	164,008	150,340	524,533
Al 31 de diciembre de 2011				
Costo	210,185	164,008	150,340	524,533
Depreciación acumulada	(39,200)	(294,564)	-	(333,764)
Valor neto en libros	210,185	227,772	86,576	524,533
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012				
Saldo inicial	210,185	227,772	86,576	524,533
Adiciones (1)	-	-	143,631	143,631
Disposiciones	-	(5,036)	-	(5,036)
Depreciación	(16,415)	(80,528)	-	(96,943)
Traslados y Ajustes	113,160	117,047	(230,207)	-
Saldo final	306,930	259,255	-	566,185
Al 31 Diciembre de 2012				
Costo	362,545	611,983	(0)	974,528
Depreciación acumulada.	(55,615)	(352,728)	-	(408,343)
Valor neto en libros	306,930	259,255	(0)	566,185

- (1) En el 2012, las adiciones corresponden a la construcción de nuevas instalaciones y edificios. En el año 2011 comprendía principalmente un detector de metal y balanzas. Durante el 2010, por decisión de su principal accionista, se adquirió a DEPALSA el terreno y edificio donde funciona la

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

11. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>Año 2011</u>				
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	295,378	155,100	8,890	441,588
	<u>295,378</u>	<u>155,100</u>	<u>8,890</u>	<u>441,588</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	441,588	83,511	-	525,099
	<u>441,588</u>	<u>83,511</u>	<u>-</u>	<u>525,099</u>

12. COMPROMISOS - ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Compañía tiene contratos de arrendamiento a largo plazo de instalaciones, en los que tienen opción de renovación. Este contrato se registra como arrendamiento operativo, ya que no transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

13. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas consisten principalmente en el pago de comisiones a DEMASA por la gestión de ventas que realiza a nombre de Incopalmito que al 31 de diciembre del 2012 ascendieron a US\$1,250,000 y los anticipos recibidos por parte de DEMASA que se liquidan con los cobros que está recibe de los clientes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 , los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

	Naturaleza de la transacción	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Cuentas por cobrar				
Derivados de Maíz Alimenticio S.A. (1)	Comercial	-	774,795	-
Cuentas por pagar				
Derivados de Maíz Alimenticio S.A. (2)	Comercial	2,742,791	-	2,689,973

(1) En el año 2011 el saldo por cobrar a favor de la Compañía se generó en las ventas de producto (exportaciones) que se realizan a la red de clientes a la cual Industrializadora y Comercializadora de Palmito - Incopalmito S.A. accede a través de su relacionada DEMASA. La referida relacionada recibe los pagos de los clientes de Incopalmito y por ende asume el riesgo crediticio de las ventas realizadas por la Compañía.

(2) Durante el 2011 la cuenta por pagar originada en el 2010, más los saldos generados hasta abril del 2011 fueron cedidos por DEMASA a favor de Gruma International Foods, y está a su vez mediante acta de Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2011 aprobó el aumento de capital suscrito de la Compañía por US\$3,000,000 mediante la compensación de dichos saldos por pagar a esa fecha. Los saldos del 2012 y del 1 de enero del 2011 corresponden a comisiones por gestión y saldos de anticipos recibidos que se liquidan con las ventas (exportaciones).

Remuneración al personal clave de la gerencia

El personal clave incluye al Gerente General. Las remuneraciones pagadas al personal clave por sus servicios se muestran a continuación:

	2012	2011
Sueldos y beneficios	92,400	70,610
Cargas sociales	40,124	21,219
	<u>132,524</u>	<u>91,829</u>

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

14. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a empleados se integran como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y prestaciones	1,381,322	1,103,773
Contribuciones de seguridad social	619,653	645,910
Beneficios a empleados	<u>1,306</u>	<u>2,475</u>
Total	<u>2,002,281</u>	<u>1,752,158</u>

15. COSTOS POR SU NATURALEZA

Los costos por su naturaleza se integran como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo materias primas consumidas y cambios en inventarios	6,987,116	6,764,038
Beneficios a empleados	2,002,281	1,752,158
Costos indirectos	967,168	1,093,391
Depreciación	<u>96,944</u>	<u>69,518</u>
Total	<u>10,053,509</u>	<u>9,679,105</u>

16. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal

De conformidad con la legislación fiscal vigente en Ecuador, el impuesto sobre la renta se calcula con base en la utilidad según libros de la Compañía. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años fiscales de 2009 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 23% (2011: 24%) de las utilidades obtenidas. Debido a que al cierre del año 2011 las pérdidas

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
 (compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

tributarias acumuladas de la Compañía ascendieron a US\$180,741 para fines de determinación del impuesto a la renta del 2012 no se realizó amortización de pérdidas debido a que el resultado del año fue pérdida tributaria, adicionalmente las pérdidas acumuladas correspondían al período 2005 y ya no son amortizables en el presente año.

Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha elaborado un análisis preliminar sobre este asunto debido a que considera que la aplicación de las referidas normas no incidirá sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012, por cuanto las transacciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas en el exterior corresponden principalmente a fondos recibidos para financiar exportaciones que luego son liquidados con las ventas realizadas a clientes del exterior y por tanto no afectan a los resultados del año.

Conciliación Tributaria Contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre el año terminado el 31 de diciembre:

	2012	2011
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	(230,386)	562,662
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	-	(105,076)
Efecto de ajuste por adopción de NIIF	-	-
Ingresos exentos	-	-
Más: Gastos no deducibles	-	167,649
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	-	625,235
	-	(55,557)
Base imponible para el impuesto a la renta	-	569,678
	23%	24%
Impuesto a la renta causado (1)	<u>94,482</u>	<u>136,723</u>

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

- (1) En el año 2012 el resultado del ejercicio fue negativo por lo tanto la Administración consideró el anticipo mínimo como el impuesto a la renta causado del año. Para el año 2011 el valor fue superior al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Activos por impuestos sobre la renta diferido			
Amortización de pérdidas tributarias	-	(26,267)	26,267
Propiedad planta y equipo, neto	25,197	31,536	-
Total	25,197	31,536	26,267

17. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

18. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Industrializadora y Comercializadora de Palmito - Incopalmito S.A. que estaban incluidas dentro del grupo 3, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

La Compañía consideró la exención a la aplicación retroactiva para el caso de Propiedad, Planta y Equipo. De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el costo histórico como costo atribuido para sus maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipo de computación, instalaciones y adecuaciones y vehículos a la fecha de transición, ya que en el año de transición 2011 adquirió sus activos mas significativos de acuerdo a los valores determinados por un perito independiente.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

c.1) Conciliación del patrimonio

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Total patrimonio según NEC		4,325,275	954,893
Inventarios	(a)	(25,482)	257,307
Obligaciones sociales	(b)	(10,220)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(c)	5,269	26,267
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2011		-	283,574
Efecto de las NIIF en el año 2011		(30,433)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		283,574	-
Total patrimonio según NIIF		<u>4,578,416</u>	<u>1,238,467</u>

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

	Notas	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
Utilidad según NEC		370,382
Efecto del costeo absorbente	(a)	(25,482)
Obligaciones sociales	(b)	(10,220)
Impuesto diferido	(c)	5,269
Efecto de la transición a NIIF		(30,433)
Utilidad según NIIF		339,949

(a) Costeo de inventarios

Conforme las Normas Contables Ecuatorianas (NEC) la compañía registraba el costo de sus inventarios bajo el método directo y no bajo el método del costeo absorbente. La NIC 2 establece que el costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales. Los costos de transformación de los inventarios comprenderán aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Son costos indirectos fijos los que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la depreciación y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el costo de gestión y administración de la planta. Son costos indirectos variables los que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción obtenida, tales como los materiales y la mano de obra indirecta.

(b) Obligaciones laborales

La NIC 19 – Beneficios a los Empleados establece que, una entidad reconoce los beneficios por terminación como pasivo siempre y cuando la entidad este obligada a: (a) terminar el contrato de un empleado antes de la fecha de retiro; o (b) establecer beneficios por terminación como resultado de ofertas hechas para incentivar renuncias voluntarias. Por lo anterior, la Compañía reconoció la provisión de las reservas completas determinada en la fecha de transición.

De conformidad con la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas dentro de utilidades retenidas en la fecha de transición. De esta manera, el estado de situación financiera en la fecha de transición de la Compañía muestra en su totalidad el pasivo por concepto de jubilación patronal y desahucio. De acuerdo con la NIC 19, –Beneficios a

INDUSTRIALIZADORA Y COMERCIALIZADORA DE PALMITO - INCOPALMITO S.A.
(compañía ecuatoriana subsidiaria de Gruma International Foods)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Empleados, la Compañía reconocerá las ganancias y pérdidas actuariales futuras dentro del estado de resultados integral.

(c) Impuesto diferido

La NIC 12 –Impuesto a la Utilidad requiere que los activos y pasivos por impuestos diferidos se presenten por su importe neto únicamente cuando se refieren a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre el mismo sujeto fiscal, existiendo el derecho legalmente reconocido de compensar activos y pasivos por impuestos causados. La Compañía reclasificó en la fecha de transición los importes de impuesto diferido no sujetos a compensación. Adicionalmente, la Compañía ajustó el impuesto diferido conforme a la NIC 12 –Impuesto a la Utilidad, utilizando el valor en libros de los activos y pasivos reconocidos bajo NIIF.

No existen variaciones significativas en el flujo de efectivo por efectos de la aplicación de NIIFs.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * * *