
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 2014 y 2013

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.

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.

(3)

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 2014 y 2013

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, tortillas, snack'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. 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. 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; para el año 2013 este contrato mediante adendum firmado entre las partes fue modificado cambiando su porcentaje de 10% al 6%, pagando un total de US\$ 882,165.52 incluido dentro del rubro "gastos de comercialización" del estado de resultados. Para el 2014 se cancela dicho contrato.

Los estados financieros adjuntos y sus notas han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de febrero del 2015 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 2014 han sido 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).

(2)

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 2014 y 2013

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 periodo 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:

	Años	
Edificios e instalaciones	5 y 15	
Maquinaria y equipo	5	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.

(5)

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 2014 y 2013

- 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. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de razonable

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

(4)

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 2014 y 2013

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 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) **Pasivo Circulante:** 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) **Proveedores:** 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
- ii) **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 anual y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado. A partir del año 2014, estas devengan intereses del 4% sobre saldos.

3. Baja de activos y pasivos financieros

(7)

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 2014 y 2013

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 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 2014 y del 2013, 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 contados 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

(6)

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 2014 y 2013

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.

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La 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 legal. 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 22% (2013 y 2014) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

(9)

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 2014 y 2013

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.

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.
- 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% (2014: 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.

(8)

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 2014 y 2013

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.

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 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Efectivo en caja y bancos locales (1)	269,692	333,124

Corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidas en los bancos Pichincha e Internacional

(11)

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 2014 y 2013

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.

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 2012 con el 23% hasta llegar al 22% en el 2014.

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.

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 2014 y 2013

7. INVENTARIOS

Los inventarios consisten en lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Materias Primas	303,706	299,211
Producto en Proceso (palmito enlatado)	2,378,359	3,534,821
Materiales y refacciones	138,726	94,705
Productos terminados	70,991	385,579
Estimación Obsolescencia de Inventarios	-	(23,908)
Total Inventarios	<u>2,891,782</u>	<u>4,290,408</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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\$ 8, 601,016 y US\$8,645,904, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se reconoció en resultados US\$. 93,600.00 y US\$ 99,674.70, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto.

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 2014 y 2013

6. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Cientes (1)	2,271,122	2,151,319
Cuentas por Cobrar Intercompañías (2)	1,069,736	
Financiamiento Productores (3)	114,006	98,601
Impuestos por recuperar (4)	1,023,629	955,086
Funcionarios y empleados(5)	<u>5,954</u>	<u>16,015</u>
	<u>4,484,447</u>	<u>3,221,021</u>

- (1) Representan los saldos por recuperar principalmente de sus clientes por exportaciones.
- (2) Está conformada por cuentas por cobrar a compañías relacionadas por la recuperación de cartera depositada en cuentas de GRUMA
- (3) Corresponde principalmente al financiamiento otorgado a los proveedores de palmito para la mejora de la productividad en sus fincas, que son deducidos de las compras de palmito.
- (4) Los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	2014	2013
IVA- Crédito Fiscal (a)	859,088	785,251
Anticipo de impuesto a la renta (b)	130,563	115,276
Impuesto a la salida de divisas	<u>33,978</u>	<u>54,560</u>
Total	<u>1,023,629</u>	<u>955,086</u>

- a) Corresponde a crédito tributario originado en las compras de bienes y servicios gravados con tarifa 12%, en el 2013 y 2014, lo cual se encuentra en proceso de reclamo.
- b) Corresponden a los anticipos de impuesto a la renta cancelados durante los años 2013 y 2014. De acuerdo a criterio de la Administración se espera compensar dichos anticipos en la declaración de impuesto a la renta a ser presentada en abril del 2015, correspondiente al período 2014.

(12)

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 2014 y 2013

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 el gasto por depreciación fue reconocido de acuerdo a lo siguiente:

	2014	2013
Costo de ventas.....	-	-
Gastos de venta y administración.....	(115,977)	(102,916)
Total	<u>(115,977)</u>	<u>(102,916)</u>

9. 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, la recuperación de las cuentas por cobrar 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 2014 y 2013, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Cuentas por cobrar			
Derivados de Maíz Alimenticio S.A. (1)	Comercial	1,069,736	-
Cuentas por pagar			
Derivados de Maíz Alimenticio S.A. (2)	Comercial	643,798	2,375,104

(15)

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 2014 y 2013

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se analizan como sigue:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y Equipo	Construcciones en proceso y otros	Total
Al 1 de enero de 2013	-	-	-	-
Costo atribuido.....	362,546	611,594	(0)	974,140
Depreciación acumulada.....	(56,215)	(382,729)	-	(438,944)
Valor neto en libros.....	306,331	228,865	(0)	535,196
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013				
Saldo inicial.....	306,331	228,865	(0)	535,196
Efectos por conversión.....	-	-	-	-
Adiciones.....	-	-	124,947	124,947
Disposiciones.....	-	(2,025)	-	(2,025)
Depreciación.....	(18,344)	(94,572)	-	(112,916)
Traslados y Ajustes.....	-	124,947	(124,947)	-
Saldo final.....	288,087	297,665	-	585,752
Al 31 de diciembre de 2013	288,087	297,665	-	585,752
Costo atribuido.....	362,546	659,475	0	1,022,021
Depreciación acumulada.....	(73,969)	(361,810)	-	(435,779)
Valor neto en libros.....	288,577	297,665	0	586,242
Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014				
Saldo inicial.....	288,577	297,665	0	586,242
Efectos por conversión.....	-	-	-	-
Adiciones.....	-	42,178	91,589	133,767
Disposiciones.....	-	(2,862)	-	(2,862)
Depreciación.....	(18,290)	(97,665)	-	(115,955)
Traslados y Ajustes.....	-	65,545	(65,545)	(0)
Saldo final.....	270,287	304,776	26,043	601,106
Al 31 de Diciembre del 2014	270,287	304,776	26,043	601,106
Costo atribuido.....	346,117	740,329	26,043	1,112,489
Depreciación acumulada.....	(76,830)	(434,541)	-	(511,371)
Valor neto en libros.....	269,287	305,788	26,043	601,118

(14)

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 2014 y 2013

11. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2014				
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	668,743	-	(40,626)	628,117
	<u>668,743</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>628,117</u>
Año 2013				
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	525,099	143,644	-	668,743
	<u>525,099</u>	<u>143,644</u>	<u>-</u>	<u>668,743</u>

12. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2012 comprende 4, 500,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, totalizando US\$4,500,800.

(17)

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 2014 y 2013

- (1) Para el 2014, los saldos por cobrar, están conformados por cuentas de clientes de Incopalmito que DEMASA ha recuperado.
- (2) Las cuentas por pagar, corresponde a transferencias recibidas de DEMASA como devolución de cobros realizados por Demasa por cuenta de Incopalmito. Los saldos del 2013 corresponden a comisiones por gestión y saldos de anticipos recibidos que se liquidan con las ventas (exportaciones).

10. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro de pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Sueldos y prestaciones por pagar (1)	304,132	219,156
Impuestos por pagar	322,770	246,041
Servicios profesionales	20,058	1,222
	<u>646,960</u>	<u>466,419</u>

- (1) Incluye beneficios sociales de ley: décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva.

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 2014 y 2013

15. COSTOS POR SU NATURALEZA

Los costos por su naturaleza se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo materias primas consumidas y cambios en inventarios	8,601,016	8,645,904
Beneficios a empleados (1)	2,563,659	2,466,260
Costos indirectos	986,776	868,340
Depreciación	115,977	102,916
Total	12,267,428	12,083,420

1. Contiene impactado el valor del 15% de utilidades a repartir a los empleados, esto debido la gran mayoría de los empleados que reciben este beneficio corresponden al área de manufactura.

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 2012 al 2014 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 22% de las utilidades obtenidas. Para el año 2013 se amortiza el valor de las pérdidas tributarias generadas en el ejercicio 2012 y que ascienden a \$59,445.88.

Legislación sobre Precios de transferencia

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 2014 y 2013

13. 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.

14. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a empleados se integran como sigue:

	2014	2013
Sueldos, salarios y prestaciones	1,503,533	1,517,323
Contribuciones de seguridad social	1,060,126	847,316
Beneficios a empleados	-	<u>1,621</u>
Total	<u>2,563,659</u>	<u>2,466,260</u>

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:

	2014	2013
Sueldos y beneficios	137,265	100,190
Cargas sociales	<u>28,878</u>	<u>19,276</u>
	<u>166,143</u>	<u>119,466</u>

(18)

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 2014 y 2013

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A) INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los valores en libros en los instrumentos financieros por categoría se integran como sigue:

	Créditos, partidas por cobrar y pasivos al costo amortizado	
	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Activo Financiero		
Efectivo	269,692	333,124
Cuentas por Cobrar	4,484,447	3,221,021
Total activos financieros	4,754,139	3,554,145
Pasivo Financiero		
Deuda a corto plazo	643,798	2,375,104
Proveedores	578,389	145,956
Pasivos acumulados por pagar	646,960	466,419
Total pasivos financieros	1,869,147	2,987,479

(21)

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 2014 y 2013

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 2014 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 2014, 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 de:

	2014	2013
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	1,404,465	705,859
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	-	59,446
Ingresos exentos	11,797	37,472
Más: Gastos no deducibles	99,381	222,501
	-	-
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	150,521	75,633
Base imponible para el impuesto a la renta	1,341,528	755,809
	22%	22%
Impuesto a la renta causado	287,752	166,278

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
Activos por impuestos sobre la renta diferido		
Propiedad planta y equipo, neto	6,792	7,984
Total	6,792	7,984

(20)

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 2014 y 2013

B) MODIFICACIONES

a. NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38, "Activos intangibles"

En mayo de 2014, el IASB modificó la NIC 16 y la NIC 38 para señalar que en la determinación de la vida útil de un activo se requiere considerar que los decrementos futuros esperados en el precio de venta de un artículo que fue producido por dicho activo pudiera indicar que la expectativa de obsolescencia técnica o comercial del activo pudiera reflejar una reducción en los beneficios económicos futuros del activo. Adicionalmente, la modificación establece que un método de depreciación o amortización basado en los ingresos que son generados por la actividad que incluye el uso del activo pudiera resultar inapropiado. La modificación a la NIC 16 y la NIC 38 es efectiva para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2016.

b. NIIF 10, "Estados financieros consolidados" y NIC 28, "Inversiones en asociadas" – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (modificación)

En septiembre de 2014, el IASB modificó la NIIF 10 y la NIC 28 para establecer lineamientos con respecto a la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Las modificaciones resuelven una inconsistencia actual entre la NIIF 10 y la NIC 28. La modificación establece que el tratamiento contable dependerá si los activos no monetarios que son vendidos o contribuidos a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio". También señala que se reconocerá una ganancia o pérdida total por el inversionista cuando los activos no monetarios involucran un negocio. Si los activos no cumplen con la definición de negocio, entonces una ganancia o pérdida parcial es reconocida por el inversionista hasta el punto de la participación de los otros inversionistas. La modificación a la NIIF 10 y la NIC 28 es efectiva para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2016.

La administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas, no tendrán efectos significativos en sus estados financieros.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * * *

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 2014 y 2013

18. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES EMITIDOS PERO NO VIGENTES

Las NIIF emitidas cuyas fechas de vigencia inician después de la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se muestran a continuación. El listado incluye los principios emitidos, los cuales la Compañía espera aplicar en fechas futuras. La Compañía tiene la intención de adoptar estas NIIF en la fecha en que inicie su vigencia.

A) NUEVAS NORMAS

a. NIIF 15, "Ingresos de contratos con clientes"

En mayo de 2014, el IASB emitió la NIIF 15, "Ingresos de contratos con clientes" para establecer el marco integral para el reconocimiento de ingresos, así como los principios que permitan presentar información útil para los usuarios de la información financiera con respecto a la naturaleza, monto, tiempo e incertidumbre del ingreso y los flujos de efectivos que resultan de los contratos con clientes. El ingreso se reconoce cuando el cliente obtiene control del bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma reemplaza la NIC 18, "Ingresos" y la NIC 11, "Contratos de construcción", así como las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para los periodos anuales que inician en o a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación anticipada es permitida.

b. NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9, "Instrumentos financieros", establece los lineamientos para la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014 y reemplaza la guía de la NIC 39 relacionada con la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 retiene y simplifica el modelo mixto de medición y establece 3 categorías principales para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable con cambios en resultados. Se establece un nuevo modelo para la determinación de las pérdidas esperadas, el cual reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizado en la NIC 39. La NIIF 9 disminuye los requerimientos de efectividad de las coberturas al modificar las pruebas de efectividad. La norma es efectiva para los periodos anuales que inician en o a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación anticipada es permitida.

La administración de la Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrá la adopción de estas nuevas normas en sus estados financieros