

**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 2015 y 2014

**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 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 cobrar dudosos 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 dudosos.

**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.

(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 2015 y 2014**

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:

	Años
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.

(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 2015 y 2014

**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 2015 y del 2014, 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 pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(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 2015 y 2014

**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 2015, estas devengan intereses del 3.25% sobre saldos.

**3. 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.

(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 2015 y 2014**

**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 del costo de venta debido a que los beneficiarios en su mayoría son empleados del proceso productivo.
- ii) Desahucio: Según las leyes ecuatorianas el desahucio debe ser pagado a todo trabajador al finalizar la relación laboral, independientemente de quien toma la decisión de finalizar la misma, por lo cual la compañía ha realizado un análisis y provisionado el valor futuro a pagar.
- 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 8.68% 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.

(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 2015 y 2014**

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 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 afiliada 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% (2015 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 los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor

(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 2015 y 2014**

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 y manteniéndose para el periodo 2015.

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

(10)

**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 2015 y 2014

un análisis de cuentas de dudoso cobro y se estima la posible pérdida por incobrables en la principal afiliada 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.

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 principal afiliada 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 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Efectivo en caja y bancos locales (1)	<u>180,871</u>	<u>269,692</u>

*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 2015 y 2014

**6. CUENTAS POR COBRAR**

Cuentas por cobrar se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Cientes (1)	1,764,488	2,271,122
Cuentas por Cobrar Intercompañías (2)	-	1,069,736
Financiamiento Productores (3)	87,172	114,006
Impuestos por recuperar (4)	1,330,488	1,023,629
Funcionarios y empleados(5)	4,585	5,954
	<u>3,186,733</u>	<u>4,484,447</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, para el 2015, no se tiene cuenta por cobrar a DEMASA.
- (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, cuyo periodo de cobro no excede los 120 días.
- (4) Los impuestos por recuperar se integran como sigue:

	2015	2014
IVA- Crédito Fiscal (a)	1,122,289	859,088
Anticipo de impuesto a la renta (b)	115,740	130,563
Impuesto a la salida de divisas	<u>92,458</u>	<u>33,978</u>
Total	<u>1,330,488</u>	<u>1,023,629</u>

- a) Corresponde a crédito tributario originado en las compras de bienes y servicios gravados con tarifa 12%, en el 2014 y 2015, lo cual se encuentra en proceso de reclamo.
- b) Corresponden a los anticipos de impuesto a la renta cancelados durante los años 2015 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 2016, correspondiente al periodo 2015.

(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 2015 y 2014

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se analizan como sigue:

	Terrenos y edificios	Maquinaria y Equipo	Construcciones en proceso y otros	Total
<b>Al 1 de enero de 2014</b>	-	-	-	-
Costo atribuido.....	362.55	699.46	0.00	1,062.02
Depreciación acumulada.....	(73.95)	(261.87)	-	(435.82)
Valor neto en libros.....	<u>288.60</u>	<u>437.59</u>	<u>0.00</u>	<u>726.19</u>
<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014</b>				
Saldo inicial.....	288.60	437.59	0.00	726.19
Efectos por conversión.....	-	-	-	-
Adiciones.....	-	42.18	91.59	133.77
Disposiciones.....	-	(2.88)	-	(2.88)
Depreciación.....	(16.29)	(97.69)	-	(113.98)
Traslatos y Ajustes.....	-	65.55	(65.55)	0.00
Detenciones.....	-	-	-	-
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios.....	-	-	-	-
Transferencias a activos mantenidos para la venta.....	-	-	-	-
Saldo final.....	<u>272.31</u>	<u>544.76</u>	<u>35.04</u>	<u>852.12</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	272.30	544.76	35.04	852.12
Costo atribuido.....	348.12	740.33	26.04	1,114.49
Depreciación acumulada.....	(75.82)	(434.54)	-	(510.37)
Valor neto en libros.....	<u>272.30</u>	<u>305.79</u>	<u>26.04</u>	<u>604.13</u>
<b>Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2015</b>				
Saldo inicial.....	272.30	305.79	26.04	604.13
Efectos por conversión.....	-	-	-	-
Adiciones.....	-	55.12	577.55	632.67
Disposiciones.....	-	(3.63)	-	(3.63)
Depreciación.....	(16.25)	(90.17)	-	(106.42)
Traslatos y Ajustes.....	-	-	(34.81)	(34.81)
Detenciones.....	-	-	-	-
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios.....	-	-	-	-
Transferencias a activos mantenidos para la venta.....	-	-	-	-
Saldo final.....	<u>256.05</u>	<u>215.62</u>	<u>568.79</u>	<u>1,039.46</u>
<b>Al 31 de Diciembre del 2015</b>	256.04	215.61	568.79	1,039.44
Costo atribuido.....	346.12	753.06	577.55	1,676.73
Depreciación acumulada.....	(90.08)	(434.77)	-	(524.85)
Valor neto en libros.....	<u>256.04</u>	<u>318.29</u>	<u>577.55</u>	<u>1,151.88</u>

La diferencia entre la depreciación acumulada del 2015 respecto al 2014, corresponde a la baja de activos.

**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 2015 y 2014

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 el gasto por depreciación (expresado en miles de dólares) fue reconocido de acuerdo a lo siguiente:

	2015	2014
Costo de ventas.....	(108.42)	(115.98)
Gastos de venta y administración.....	-	-
<b>Total depreciación</b>	<u>(108.42)</u>	<u>(115.98)</u>

**9. PARTES RELACIONADAS**

Las operaciones con partes relacionadas consisten principalmente en recursos recibidos de DEMASA como anticipos, los cuales se liquidan conforme DEMASA recupera las cuentas por cobrar de clientes correspondientes a ventas de INCOPALMITO.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	Naturaleza de la transacción	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Derivados de Maíz Alimenticio S.A. (1)	Comercial	-	<u>1,069,736</u>
<b>Cuentas por pagar</b>			
Derivados de Maíz Alimenticio S.A. (2)	Comercial	<u>2,919,072</u>	<u>643,798</u>

- (1) Para el 2014, los saldos por cobrar, están conformados por cuentas de clientes de Incopalmito que DEMASA recupero y que posteriormente envió a INCOPALMITO.
- (2) Las cuentas por pagar, corresponde a transferencias recibidas de DEMASA como anticipos que se compensaran con los cobros realizados por DEMASA por cuenta de Incopalmito.

**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 2015 y 2014

**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 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Sueldos y prestaciones por pagar (1)	314,474	304,132
Impuestos por pagar	293,331	322,770
Servicios profesionales	12,820	20,058
Otras provisiones (2)	<u>76,585</u>	<u>-</u>
	<u>697,210</u>	<u>646,960</u>

- (1) Incluye beneficios sociales de ley: décimo tercero, décimo cuarto sueldos, y fondos de reserva.  
 (2) Incluye provisiones de Fletes e impuestos de aduana por gastos pendientes de liquidar

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 2015 y 2014

11. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<b>Año 2015</b>				
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	578,176	142,427	-	720,603
Desahucio	49,940.67	90,059	-	140,000
<b>Total pasivos no corrientes (1)</b>	<b>628,117</b>	<b>232,487</b>	<b>-</b>	<b>860,603</b>
<b>Año 2014</b>				
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	623,010	-	-44833.72	578,176
Desahucio	45733	4208	-	49,941
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>668,743</b>	<b>4,208</b>	<b>-44,834</b>	<b>628,117</b>

1) Contienen cálculo por provisión y desahucio recomendado en estudio actuarial, y desahucio calculado para el resto del personal en base a lo que indica la normativa legal ecuatoriana.

**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 2015 y 2014

**12. PATRIMONIO**

**CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 4,500,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una, totalizando US\$4,500,800.

**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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y prestaciones	1,762,422	1,503,533
Otros beneficios sociales	1,157,342	1,060,126
<b>Total</b>	<u>2,919,764</u>	<u>2,563,659</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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y prestaciones	140,852	137,265
Otros beneficios sociales	48,573	28,878
<b>Total</b>	<u>189,425</u>	<u>166,143</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 2015 y 2014

**15. COSTOS POR SU NATURALEZA**

Los costos por su naturaleza se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo materias primas consumidas y cambios en inventarios	5,022,777	8,601,016
Beneficios a empleados (1)	2,919,764	2,563,659
Costos indirectos	1,120,939	986,776
Depreciación	108,418	115,977
<b>Total</b>	<u>9,171,898</u>	<u>12,267,428</u>

1. Contiene impactado el valor del 15% de utilidades a repartir a los empleados, (2015= 109,448.09) 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 2015 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 los años 2015 y 2014 no se amortizo ninguna pérdida.

**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

**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 2015 y 2014**

remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia, 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\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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 2015, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	1,055,848	1,404,465
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	-	-
Ingresos exentos	157,353	11,797
Más: Gastos no deducibles	<u>228,497</u>	<u>99,381</u>
	-	-
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	109,448	150,521
Base imponible para el impuesto a la renta	1,017,544	1,341,528
	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>223,860</u>	<u>287,752</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 2015 y 2014

**IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO**

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

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Activos por impuestos sobre la renta diferido		
Propiedad planta y equipo neto	13,354	6,792
<b>Total</b>	<b>13,354</b>	<b>6,792</b>

**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 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>Activo Financiero</b>		
Efectivo	180,871	269,692
Cuentas por Cobrar	3,186,733	4,484,447
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,367,605</b>	<b>4,754,139</b>
<b>Pasivo Financiero</b>		
Deuda a corto plazo	2,919,072	643,798
Proveedores	616,477	578,389
Pasivos acumulados por pagar	697,210	646,960
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4,232,759</b>	<b>1,869,147</b>

(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 2015 y 2014**

**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 efectivo 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 2015 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.

(22)

**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 2015 y 2014**

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

**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 2015 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.

\*\*\*

(23)