

**I.A.E. Industria Agrícola
Exportadora "INAEXPO
C.A."**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*

I.A.E INDUSTRIA AGRÍCOLA EXPORTADORA - INAEXPO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
I.A.E Industria Agrícola Exportadora - Inaexpo C.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de I.A.E Industria Agrícola Exportadora - Inaexpo C.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de I.A.E Industria Agrícola Exportadora - Inaexpo C.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 21 de marzo de 2011 y 19 de febrero de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, I.A.E Industria Agrícola Exportadora - Inaexpo C.A. es una subsidiaria de la Compañía Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - Pronaca, razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 23, 2012
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Licencia No. 22236

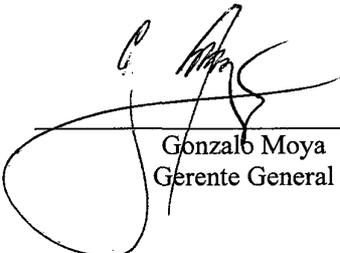


I.A.E. INDUSTRIA AGRICOLA EXPORTADORA INAEXPO C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	696	1,145	281
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	8,195	6,932	6,722
Inventarios	7	4,862	4,406	3,516
Activos biológicos	8	85	-	-
Activos por impuestos corrientes	15	1,735	1,308	1,311
Otros activos		<u>53</u>	<u>8</u>	<u>24</u>
Total activos corrientes		<u>15,626</u>	<u>13,799</u>	<u>11,854</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	9	7,685	7,480	6,285
Activos biológicos	8	93	149	160
Propiedades de inversión	10	2,511	2,511	2,511
Activos intangibles		5	12	-
Inversiones en subsidiarias	11	5,743	9,774	8,514
Otros activos financieros		386	642	151
Activos por impuestos diferidos	15	316	287	250
Otros activos		<u>-</u>	<u>7</u>	<u>179</u>
Total activos no corrientes		<u>16,739</u>	<u>20,862</u>	<u>18,050</u>
TOTAL		<u>32,365</u>	<u>34,661</u>	<u>29,904</u>

Ver notas a los estados financieros.


Gonzalo Moya
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	12	2,002	4,410	4,951
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	5,219	5,247	3,461
Otros pasivos financieros	14	3,699	859	747
Pasivos por impuestos corrientes	15	63	70	42
Obligaciones acumuladas	17	<u>850</u>	<u>791</u>	<u>831</u>
Total pasivos corrientes		<u>11,833</u>	<u>11,377</u>	<u>10,032</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	12	-	532	-
Obligaciones por beneficios definidos	18	2,310	1,887	1,407
Pasivos por impuestos diferidos	15	<u>143</u>	<u>139</u>	<u>148</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,453</u>	<u>2,558</u>	<u>1,555</u>
Total pasivos		<u>14,286</u>	<u>13,935</u>	<u>11,587</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	20	21,314	21,314	6,994
Aportes futuras capitalizaciones		8,352	4,868	14,417
Déficit acumulado		<u>(11,587)</u>	<u>(5,456)</u>	<u>(3,094)</u>
Total patrimonio		<u>18,079</u>	<u>20,726</u>	<u>18,317</u>
TOTAL		<u>32,365</u>	<u>34,661</u>	<u>29,904</u>

Francisco Montiel
Gerente Financiero

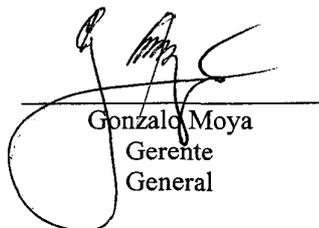
Washington Molina
Contador General

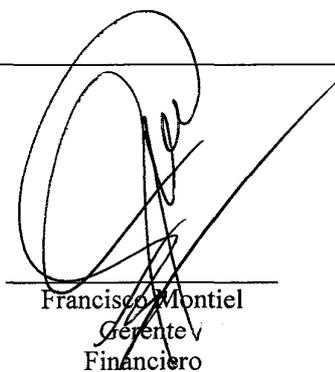
I.A.E. INDUSTRIA AGRICOLA EXPORTADORA INAEXPO C.A.

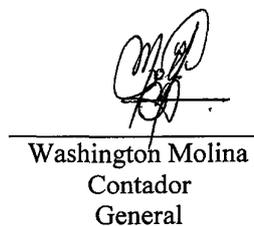
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS	21	51,437	42,515
COSTO DE VENTAS		<u>45,083</u>	<u>38,254</u>
MARGEN BRUTO		<u>6,354</u>	<u>4,261</u>
Otras ganancias y pérdidas	24	6,323	1,290
Gastos de venta	22	2,536	2,292
Gastos de administración	22	2,191	2,229
Costos financieros	23	478	597
Otros gastos	22	<u>595</u>	<u>261</u>
Total		12,123	6,669
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(5,769)	(2,408)
Menos gasto por impuesto a la renta corriente y diferido	15	<u>(362)</u>	<u>46</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(6,131)</u>	<u>(2,362)</u>

Ver notas a los estados financieros


Gonzalo Moya
Gerente
General


Francisco Montiel
Gerente
Financiero

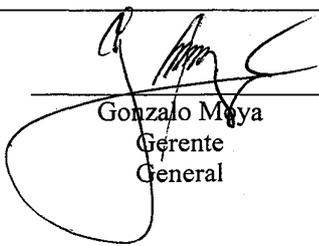
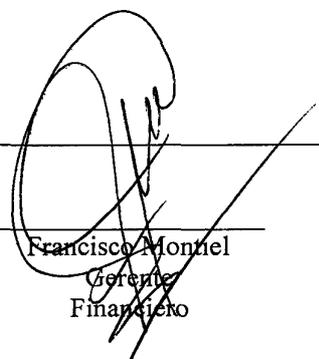
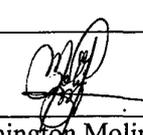

Washington Molina
Contador
General

I.A.E. INDUSTRIA AGRICOLA EXPORTADORA INAEXPO C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	6,994	14,417	(3,094)	18,317
Pérdida neta			(2,362)	(2,362)
Aportes recibidos		4,771		4,771
Capitalización	<u>14,320</u>	<u>(14,320)</u>	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	21,314	4,868	(5,456)	20,726
Pérdida neta			(6,131)	(6,131)
Aportes recibidos	-	<u>3,484</u>	-	<u>3,484</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>21,314</u>	<u>8,352</u>	<u>(11,587)</u>	<u>18,079</u>

Ver notas a los estados financieros.

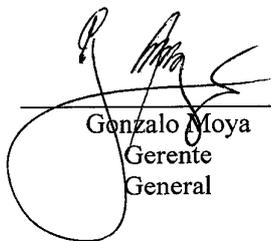
 Gonzalo Moya Gerente General	 Francisco Montiel Gerente Financiero	 Washington Molina Contador General
---	--	---

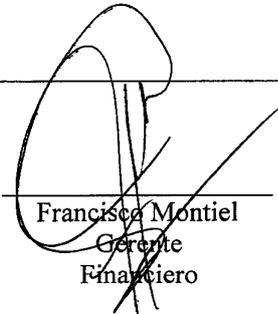
I.A.E. INDUSTRIA AGRICOLA EXPORTADORA INAEXPO C.A.

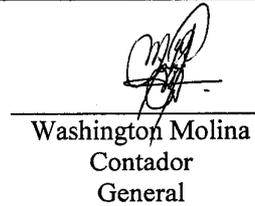
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	50,163	42,285
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(50,425)	(40,948)
Intereses pagados	(478)	(597)
Impuesto a la renta	<u>(387)</u>	<u>(325)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(1,127)</u>	<u>415</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de activos financieros	256	
Inversiones en asociadas	(2,292)	(2,600)
Adquisición de propiedades, neto	(1,166)	(1,812)
Precio de venta de propiedad, planta y equipo	<u>297</u>	<u>86</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,905)</u>	<u>(4,326)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y otros pasivos financieros	99	4
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones	<u>3,484</u>	<u>4,771</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>3,583</u>	<u>4,775</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto del período	(449)	864
Saldos al comienzo del año	<u>1,145</u>	<u>281</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>696</u>	<u>1,145</u>

Ver notas a los estados financieros


Gonzalo Moya
Gerente
General


Francisca Montiel
Gerente
Financiero


Washington Molina
Contador
General

I.A.E. INDUSTRIA AGRICOLA EXPORTADORA INAEXPO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A., se constituyó el 27 de abril de 1992, su objeto principal es el desarrollo de actividades relacionadas con el sector agropecuario en todas sus formas y etapas, de manera especial el cultivo, proceso y comercialización de palmito y alcachofa.

Durante el 2011 el mercado global de palmito creció en 9%, mientras que Inaexpo creció 12% (986 a 1107 Full Container Load - FCL's) logrando una participación del mercado mundial del 35%. Nos apalancamos en el crecimiento del mercado mundial, que fue particularmente fuerte en Francia, mercado que creció en 15% el año pasado. Actualmente Francia representa el 40% de las ventas de Inaexpo y es un mercado formado por productos de alto valor; Estados Unidos representa el 11% de nuestras ventas y también compra productos de alto valor. Argentina significa el 26% y es el mercado en donde ubicamos subproductos. Chile es importante ya que representando el 7% de las ventas, es donde colocamos nuestros medallones de manzana a buen precio. La estrategia general del 2011 ha sido continuar con nuestro crecimiento para lograr economías de escala y ganar participación de mercado.

Durante el 2011 el mercado global de alcachofa creció el 11%, teniendo especial incidencia las importaciones de Estados Unidos, las mismas que crecieron en 14%. Estados Unidos representa casi el 70% de las importaciones globales. Inaexpo creció en 26% en ventas (de 229 a 291 contenedores), este crecimiento estuvo limitado por la disponibilidad de materia prima. El 80% de nuestras ventas están concentradas en Estados Unidos, 10% en Canadá y 10% en Francia.

Hacia finales del 2011 se empezó a dar una inflexión en la tendencia del precio en los mercados internacionales; Perú incrementó sus ventas en 33% del 2010 al 2011 y Egipto pasó de vender 20 FCL's en 2010 a 450 FCL's en 2011. Las principales presentaciones afectadas han sido las de Food Service.

La Compañía ha incursionado en otros mercados con exportaciones de vegetales en conserva y con internacionalización de actividades de comercialización y distribución con marcas propias en Brasil, Estados Unidos y Europa.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de I.A.E. Industria Exportadora Inaexpo C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de febrero del 2011 y 18 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de I.A.E. Industria Exportadora Inaexpo C.A. comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Subsidiarias** - Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que I.A.E. Industria Exportadora Inaexpo C.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente presume una participación superior a la mitad de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 **Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición, producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 **Activos biológicos** - Los activos biológicos de la Compañía están conformados por plantaciones de palmito y alcachofa.

La determinación del valor razonable de los activos biológicos se realizó en base a una tasación de un perito independiente.

El factor utilizado para determinar la clasificación de un activo biológico entre corriente y no corriente es el tiempo esperado de vida y de utilización del mismo. Si el período de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días el mismo es considerado como de largo plazo.

2.7 **Propiedades, planta y equipo**

2.7.1 **Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

2.7.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3 **Métodos de depreciación y vidas útiles**

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al

final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, las vidas útiles y valores residuales usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios administrativos	40 años
Edificios plantas industriales	30 años
Casas de administradores de fincas	20 años
Galpones: plataformas	20 años
Galpones: mampostería	12-20 años
Galpones: pisos	12 años
Galpones: techos	10 - 12 años
Maquinaria y equipo avícola	15 años

2.7.4 *Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero*

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.7.5 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipo*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 *Propiedades de inversión* - Las propiedades de inversión (terrenos y plantaciones son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión (plantaciones) se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.9 *Costos por préstamos*

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

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

2.11.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión representa la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es

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

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: jubilación patronal, bonificación por desahucio y bonificación por indemnizaciones

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

La totalidad de las ganancias y pérdida actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.13.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación a trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas del año corriente de acuerdo con disposiciones legales y son canceladas en ejercicio siguiente.

2.13.3 Bonos a los ejecutivos

La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 Ganancia por cambio en el valor razonable de activos biológicos

De acuerdo con las NIIF, la diferencia entre el valor razonable inicial y final de los activos biológicos a la fecha de preparación de los estados financieros, se reconoce como una ganancia o pérdida, directamente en el estado de resultados.

2.14.3 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.14.4 Ingresos por arrendamientos

La Compañía como arrendadora - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

2.15 Costos y gastos

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

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma legal y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial

2.17.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

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

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

2.17.3 Activos financieros disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.17.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

2.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

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

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

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

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

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo, (Edificios y Galpones, Maquinaria, Equipo Pecuario y Terrenos) y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición, conforme a las políticas corporativas de la Compañía. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante un avalúo realizado por expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora C.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	18,306	15,757
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	3,145	3,134
Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta (2)	(172)	(172)
Reconocimiento de una provisión por retiro voluntario (3)	(701)	(504)
Reconocimiento de activo por impuestos diferidos (4)	287	250
Reconocimiento de pasivos por impuestos diferidos (4)	<u>(139)</u>	<u>(148)</u>
Subtotal	<u>2,420</u>	<u>2,560</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>20,726</u>	<u>18,317</u>

3.3.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	(2,222)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	11
Ajuste a la provisión por bonificación por retiro voluntario (3)	(197)
Ajuste de activos y pasivos por impuestos diferidos (4)	<u>46</u>
Subtotal	<u>(140)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(2,362)</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

Con efectos patrimoniales

- (1) *Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:* Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes y de propiedades de inversión. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero del 2010,

los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo de US\$913 mil, propiedades de inversión de US\$2.2 millones, utilidades retenidas por US\$3.1 millones y una disminución en el gasto del año 2010 por US\$11 mil.

- (2) **Medición de activos biológicos al valor razonable menos costos de venta:** Según las NIIF, los activos biológicos y productos agrícolas deben ser medidos al valor razonable menos los costos de venta, excepto cuando sea impracticable realizar esta medición, en cuyo caso se medirán al costo menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro. Según los PCGA anteriores, estos activos se medían al costo neto de depreciación menos cualquier pérdida por deterioro. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio fueron una disminución de US\$172 mil en los saldos de activos biológicos y utilidades retenidas.
- (3) **Reconocimiento de una provisión por retiro voluntario:** Según NIIF la determinación de la provisión por retiro voluntario, para aquellos casos en que la Compañía decida unilateralmente la terminación de la relación laboral, se debe reconocer mediante un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, años de servicio, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de esta situación, fueron el reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio por US\$504 mil y US\$701 mil respectivamente, una disminución en utilidades retenidas por los referidos importes y una disminución del resultado del año 2010 de US\$197 mil.
- (4) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos y pasivos por impuestos diferidos netos por US\$102 mil y US\$148 mil, respectivamente y un incremento y disminución de utilidades retenidas en los referidos importes.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Revaluación de propiedades, planta y equipo y depreciación	(603)	(593)
Activos biológicos	172	172
Obligación por beneficios definidos	<u>1,076</u>	<u>829</u>
Total	<u>645</u>	<u>408</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	<u>23%</u>	<u>25%</u>
Pasivo neto por impuestos diferidos	<u>148</u>	<u>102</u>
<i>Clasificación:</i>		
Activo por impuestos diferidos	287	250
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(139)</u>	<u>(148)</u>
Total	<u>148</u>	<u>102</u>

b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre activos y/o pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA Anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Cuentas por cobrar de largo plazo de agricultores de alcachofa	Cuentas por cobrar largo plazo	Incluido en cuentas por cobrar comerciales	642	157
Impuestos corrientes por crédito tributario y retención en la fuente	Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en impuestos corrientes de la compañía	1,308	1,311
Terrenos y plantaciones arrendadas	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en propiedad de inversión	2,511	2,511
Interés por pagar	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos (corrientes)	201	102
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en otros pasivos financieros (corrientes)	859	729
Retenciones en la Fuente	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuesto corriente	70	42
Provisión para jubilación patronal y desahucio	Separado en jubilación y desahucio	Incluido en obligaciones por beneficios definidos	1,186	903

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No se identificaron diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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

4.1 Deterioro de activos

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 Valuación de los activos biológicos

Para la determinación del valor razonable de los activos biológicos, la Compañía ha utilizado la valoración con un perito independiente de sus plantaciones considerando el valor de mercado del activo biológico menos los costos y gastos para completar su producción.

La Administración de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora C.A. INAEXPO ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	692	1,139
Caja general	<u>4</u>	<u>6</u>
Total	<u>696</u>	<u>1,145</u>
		268
		<u>13</u>
		<u>281</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes del exterior	5,076	4,288
Integrados	1,127	1,324
Compañías relacionadas	2,207	1,476
Provisión para cuentas dudosas	<u>(295)</u>	<u>(247)</u>
Subtotal	8,115	6,841
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Cuentas por cobrar a empleados	11	7
Otras cuentas por cobrar	<u>69</u>	<u>84</u>
Total	<u>8,195</u>	<u>6,932</u>
		3,527
		2,164
		1,123
		<u>(203)</u>
		6,611
		9
		<u>102</u>
		<u>6,722</u>

Clientes del Exterior - Corresponden a distribuidores del producto de la Compañía en el exterior, los cuales se encuentran localizados principalmente en Francia, Argentina, E.E.U.U., etc.

Integrados - Las cuentas por cobrar integrados incluyen saldos por cobrar netos de saldos por pagar con agricultores, con los cuales se ha suscrito convenios de compra de productos agrícolas (palmito y alcachofa) para lo cual la Compañía se compromete a entregar asistencia técnica e insumos para su cultivo y producción y a su vez a comprarles la producción que estos generen.

Compañías Relacionadas - Un detalle de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inaexpo USA	1,899	1,457
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	<u>308</u>	<u>19</u>
Total	<u>2,207</u>	<u>1,476</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con un vencimiento de 120 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten un vencimiento de entre 60 y 120 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

El riesgo de cartera se concentra en los siguientes clientes:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inaexpo USA	1,899	1,457
Siplec	842	-
Bavosi	383	653
Geimex	349	524
Sca Condiments	<u>315</u>	<u>355</u>
Total	<u>3,788</u>	<u>2,989</u>
Porcentaje respecto al total de la cartera	<u>46%</u>	<u>43%</u>

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar Vencidas pero No Deterioradas.- Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
8 - 45 días	697	628
60 - 90 días	359	226
90 - 120 días	<u>103</u>	<u>118</u>
Total	<u>1,159</u>	<u>972</u>
Días crédito promedio sobre ventas	<u>49</u>	<u>49</u>

Cambios en la Provisión para Cuentas Dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	247	203
Provisión del año	<u>48</u>	<u>44</u>
Saldos al fin del año	<u>295</u>	<u>247</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y materiales	1,521	1,534
Productos en proceso	2,743	2,253
Productos terminados	57	140
Importaciones en tránsito	165	145
Repuestos y otros	<u>376</u>	<u>334</u>
Total	<u>4,862</u>	<u>4,406</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$13.6 millones y US\$12.8 millones respectivamente.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Viveros de plantas de palmito	85	-
Plantas de palmito en crecimiento	<u>93</u>	<u>149</u>
Total	<u>178</u>	<u>160</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	85	-
No corriente	<u>93</u>	<u>149</u>
Total	<u>178</u>	<u>160</u>

Palmito - El proceso para la siembra de palmito *Bactris gasipaes*, inicia con la compra de semilla cuidadosamente seleccionada en la región oriental del Ecuador, luego ésta es desinfectada, transportada y sembrada en germinadores en la zona de Pedro Vicente Maldonado. Una vez que la semilla ha alcanzado el tamaño ideal, se procede a la siembra en fundas plásticas y colocadas en viveros por un lapso de 4 a 6 meses donde se realiza un control sanitario minucioso hasta que tengan el tamaño y edad suficientes para ser llevadas al campo.

Una vez en el campo, las plantas inician su proceso de crecimiento que demora entre 10-13 meses antes de estar listas para la cosecha.

El palmito es una planta perenne que tiene un ciclo de producción permanente, cosechándose en primera instancia a la planta madre, para luego hacerlo con los hijos cuando alcanzan el estado de madurez deseado.

Vivero de Plantas de Palmito - Corresponden a dos cortijos los cuales tienen una extensión de 6 y 35 hectáreas. El referido activo biológico es valorado al costo debido a que este valor se aproxima al valor razonable menos los costos de venta, en razón de que, el plazo de transformación biológica (período de desarrollo) es corto y los costos incurridos en dicha etapa son comparables a las ganancias en el valor razonable del activo durante la misma.

Plantaciones de Palmito en Crecimiento - Corresponde a una plantación de palmito que se encuentra en una finca ubicada en El Coca con una extensión de 40 hectáreas de cultivo. Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2010, el valor razonable se determinó mediante la estimación de flujos futuros en un período de 30 años, utilizando una tasa de descuento del 15% que equivale a la tasa de rentabilidad corporativa para este tipo de negocios y considerando un precio de venta estimado de US\$0.26 por tallo de palmito.

Al 31 de diciembre 2011, el valor razonable se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito calificado, en base técnicas de valoración adecuadas para este tipo de activos considerando factores tales como edad, densidad, topografía, variedad y condiciones edafoclimáticas del cultivo, etc. El valor por hectárea determinado por el perito fue de US\$2,336.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31, ... 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	11,280	10,650	9,108
Depreciación acumulada	<u>(3,595)</u>	<u>(3,170)</u>	<u>(2,823)</u>
Total	<u>7,685</u>	<u>7,480</u>	<u>6,285</u>
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos en propiedad	628	628	628
Propiedades en construcción	839	1,586	992
Edificios, galpones e instalaciones	2,929	1,919	1,910
Maquinaria y equipo avícola	3,193	3,202	2,507
Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y otros	90	145	248
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>7,685</u>	<u>7,480</u>	<u>6,285</u>

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

	Terrenos	Propiedades en construcción	Edificios, galpones e instalaciones	Maquinaria y equipo avícola	Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y otros	Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo o valuación:</u>							
Saldos al 1 de enero de 2010	628	992	2,026	4,587	875	-	9,108
Adquisiciones	-	594	158	1,049	11	-	1,812
Ventas y Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(37)</u>	<u>(40)</u>	<u>(193)</u>	<u>-</u>	<u>(270)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2010	628	1,586	2,147	5,596	693	-	10,650
Adquisiciones	-	-	694	472	-	6	1,172
Ventas y Bajas	-	-	(262)	(165)	(115)	-	(542)
Transferencias	<u>-</u>	<u>(747)</u>	<u>747</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u>628</u>	<u>839</u>	<u>3,326</u>	<u>5,903</u>	<u>578</u>	<u>6</u>	<u>11,280</u>

	Edificios, galpones e instalaciones	Maquinaria y equipo avícola	Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y otros ... (en miles de U.S. dólares) ...	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Saldos al 1 de enero de 2010	(116)	(2,080)	(627)	(2,823)
Depreciación	(136)	(344)	(81)	(561)
Ventas y bajas	<u>24</u>	<u>30</u>	<u>160</u>	<u>214</u>
Saldos al 31 de diciembre 2010	(228)	(2,394)	(548)	(3,170)
Depreciación	(196)	(394)	(54)	(644)
Ventas y bajas	<u>27</u>	<u>78</u>	<u>114</u>	<u>219</u>
Saldos al 31 de diciembre 2011	<u>(397)</u>	<u>(2,710)</u>	<u>(488)</u>	<u>(3,595)</u>

9.1 Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
(en miles de US. Dólares)			
Terrenos en propiedad	308	320	628
Edificios, galpones e instalaciones	2,026	707	2,733
Maquinaria y equipo avícola	4,587	(114)	4,473
Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y Otros	875		875
Propiedades en construcción	<u>992</u>	<u>-</u>	<u>992</u>
Total	<u>8,788</u>	<u>913</u>	<u>9,701</u>

Durante el año 2011, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de su propiedad, planta y equipo de acuerdo a su programa de producción, llegando a determinar que no existen indicios de deterioro.

9.2 Terrenos y edificaciones registrados al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones de la Compañía para determinar su valor razonable. La fecha de vigencia del avalúo es diciembre 31 del 2009.

En caso de que los terrenos y edificaciones de la Compañía hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	<u>308</u>	<u>308</u>	<u>308</u>
Edificaciones	<u>2,266</u>	<u>1,237</u>	<u>1,203</u>

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un detalle de las propiedades de inversión es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	2,004	2,004	2,004
Plantaciones de palmito	<u>507</u>	<u>507</u>	<u>507</u>
Total	<u>2,511</u>	<u>2,511</u>	<u>2,511</u>
			<u>Enero 1, 2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)
Valor en libros			288
Incremento por reavalúo			<u>2,223</u>
Saldos en libros revalorizado			<u>2,511</u>

Las propiedades de inversión corresponden a dos terrenos ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas, en los cuales se han sembrado aproximadamente 270 hectáreas de palmito y están siendo arrendados a uno de los integrados para el cultivo de palmito y cuya producción es comprada por la Compañía. El valor razonable de terrenos, se obtuvo a través de un avalúo realizado al 31 de diciembre del 2009 por un perito independiente. El avalúo se realizó en base a la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares.

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se encuentran garantizando obligaciones propias ni de terceros.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

El saldo en libros y el valor patrimonial proporcional de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañía	Proporción de Participación accionaria y poder de voto			Saldo Contable		
	...Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	...Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Inaexpo Brasil	100%	100%	100%	5,614	9,644	8,514
Inaexpo Europa	90%	90%	90%	<u>129</u>	<u>130</u>	<u> </u>
Total				<u>5,743</u>	<u>9,774</u>	<u>8,514</u>

Inaexpo Brasil Cía. Ltda. - Se constituyó en Brasil el 30 de Enero del 2001, y tiene por objeto, entre otros, la participación en otras sociedades tanto nacionales como extranjeras. Inaexpo Brasil era accionista en un 50% de Inaceres Brasil, compañía que se dedica a la producción, procesamiento y comercialización de palmito para el mercado brasilero. En el año 2011, la Compañía a través de su subsidiaria, Inaexpo Brasil, decidió la venta de su participación en Inaceres Brasil. Esta transacción generó una pérdida de US\$6 millones para la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011, el principal activo de Inaexpo Brasil constituye la cuenta por cobrar a Agrocerec por la venta de las acciones antes mencionadas.

Inaexpo Europe, S.L. - Se constituyó en Madrid - España el 22 de febrero del 2008, bajo la razón social de Pronaca Europe, S.L.. Con fecha 19 de Abril del 2010, se realizó el cambio de su denominación social a Inaexpo Europe S.L. En la actualidad la subsidiaria se dedica a la comercialización de palmito y alcachofa en España, Alemania e Inglaterra, los cuales son importados desde Ecuador desde su casa matriz. Durante el año 2011, la Compañía vendió US\$1.2 millones de euros respecto de los US\$1.3 millones que comercializó en el año 2010. La composición de las ventas corresponde a 63% de palmito y 37% de alcachofa.

La información financiera relacionada con las subsidiarias de la Compañía se resume a continuación:

La Compañía no presenta estados financieros consolidados con Inaexpo Brasil debido a que su accionista mayoritario Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA, prepara estados financieros consolidados bajo NIIF incluyendo a ambas compañías.

12. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>			
Préstamos bancarios locales	1,200	4,741	3,349
Préstamos bancarios del exterior	800	-	1,500
Interés por pagar	<u>2</u>	<u>201</u>	<u>102</u>
Total	<u>2,002</u>	<u>4,942</u>	<u>4,951</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	2,002	4,410	4,951
No corriente	<u>-</u>	<u>532</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,002</u>	<u>4,942</u>	<u>4,951</u>

Resumen de acuerdos de préstamo

Préstamos bancarios locales - Corresponde a obligaciones con bancos locales con vencimientos hasta marzo 2012 y una tasa promedio nominal para el año 2011 del 7%. Estos créditos se encuentran garantizados con prenda comercial ordinaria otorgada a la institución bancaria local con las que la Compañía mantiene obligaciones financieras.

Préstamos bancarios del exterior - En el año 2011 la Compañía contrató obligaciones por pagar a bancos del exterior con un interés nominal anual promedio del 1.61 % con vencimientos hasta 28 diciembre 2012.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	3,537	2,185
Proveedores del exterior	213	77
Integrados	955	593
Compañías relacionadas	<u>505</u>	<u>417</u>
Subtotal	5210	3272
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Cuentas por pagar a ejecutivos	4	165
Otras	<u>5</u>	<u>24</u>
Total	<u>5,219</u>	<u>3,461</u>

Proveedores Locales - La Compañía maneja una base aproximada de 1.035 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 120 días dependiendo de las negociaciones que se hayan realizado con los proveedores, así por ejemplo: las compras de materias primas como palmito y alcachofa se realizan de contado; el pago de alimentación, transporte, reembolsos de gastos del personal a 8 días y el período de pago establecido para los proveedores en general es de 30 días.

No se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Proveedores del Exterior - La Compañía realiza compras de servicios a proveedores del exterior principalmente a Argentina, Chile, Francia y Estados Unidos, estos representan pagos a los agentes comerciales de la compañía.

Compañías Relacionadas - Un detalle de las cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	501	417
Aleproca	3	
Fundación San Luis	<u>1</u>	<u>—</u>
Total	<u>505</u>	<u>417</u>

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2011</u>	... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamos con compañías relacionadas:			
Procesadora Nacional de Alimentos - C.A. PRONACA	3,699	-	-
Wilner Enterprise	-	859	729
Cuentas por pagar a accionistas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18</u>
Total	<u>3,699</u>	<u>859</u>	<u>747</u>

Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA - Constituye un préstamo a corto plazo, cuyo vencimiento es en julio del año 2012. Este préstamo se originó en razón de que Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA asumió obligaciones bancarias que originalmente correspondían a la Compañía. No se ha definido cobro de intereses.

15. IMPUESTOS

15.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	... Diciembre 31, <u>2010</u>	... <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente	15	-	-
Reclamos de impuesto a la renta del año anterior	395	325	-
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar (1)	<u>1,325</u>	<u>983</u>	<u>1,311</u>
Total	<u>1,735</u>	<u>1,308</u>	<u>1,311</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar y total pasivos por impuestos corrientes	<u>63</u>	<u>70</u>	<u>42</u>

15.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	387	
Gasto (ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(25)</u>	<u>(46)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>362</u>	<u>(46)</u>

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(5,769)	(2,408)
Gastos no deducibles	7,078	1,471
Otras deducciones	<u>(356)</u>	<u>(10)</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>953</u>	<u>(947)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>229</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (2)	<u>387</u>	<u>325</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	387	
Impuesto a la renta diferido	<u>(25)</u>	<u>(46)</u>
Total	<u>362</u>	<u>(46)</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

En el año 2010, la Compañía se acogió a la exoneración del anticipo mínimo por afectaciones económicas en el precio del palmito en Europa. Este valor esta siendo solicitado su devolución.

En el año 2011, el impuesto a la renta causado asciende a US\$229 mil, sin embargo el anticipo mínimo calculado es mayor y asciende a US\$387 mil, por tanto la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta el valor calculado como anticipo mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

15.3 *Saldos de impuestos diferidos*

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados del año	Saldos al fin del año
<u>Año 2011</u>			
<u>Activo por impuestos diferidos:</u>			
<u>Diferencias temporarias:</u>			
Activos biológicos al valor razonable menos costos de venta	40	8	48
Provisiones por beneficios definidos	<u>247</u>	<u>21</u>	<u>268</u>
Total activo por impuestos diferidos	<u>287</u>	<u>29</u>	<u>316</u>
<u>Pasivo por impuestos diferidos:</u>			
<u>Diferencias temporarias:</u>			
Propiedades, planta y equipo y total pasivo por impuestos diferidos	<u>139</u>	<u>4</u>	<u>143</u>
	Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en los resultados del año	Saldos al fin del año
<u>Año 2010</u>			
<u>Activo por impuestos diferidos:</u>			
<u>Diferencias temporarias:</u>			
Activos biológicos al valor razonable menos costos de venta	43	(3)	40
Provisiones por beneficios definidos	<u>207</u>	<u>40</u>	<u>247</u>
Total activo por impuestos diferidos	<u>250</u>	<u>37</u>	<u>287</u>
<u>Pasivo por impuestos diferidos:</u>			
<u>Diferencias temporarias:</u>			
Propiedades, planta y equipo y total pasivo por impuestos diferidos	<u>148</u>	<u>(11)</u>	<u>139</u>

15.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

15.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	347	332
Otros pasivos	<u>503</u>	<u>459</u>
Total	<u>850</u>	<u>791</u>
		<u>831</u>

Otros Pasivos - Al 31 de diciembre del 2011 incluye principalmente US\$214 mil por provisiones correspondientes a impuestos impugnados y glosas del SRI, las mismas que se liquidarían en el transcurso del año 2012.

Beneficios Sociales - Un detalle es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Décimo cuarto sueldo por pagar	165	137
Décimo tercer sueldo por pagar	42	38
Fondos IESS por pagar	76	69
Prestamos IESS	21	17
Otros beneficios sociales	<u>43</u>	<u>71</u>
Total	<u>347</u>	<u>332</u>
		<u>275</u>

18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,174	974
Bonificación por desahucio	352	212
Bonificación por retiro voluntario	<u>784</u>	<u>701</u>
Total	<u>2,310</u>	<u>1,887</u>

18.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	974	743
Costo de los servicios del período corriente	207	157
Costo por intereses	63	48
Ganancias actuariales	(15)	65
Ganancias sobre reducciones	<u>(55)</u>	<u>(39)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,174</u>	<u>974</u>

18.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio a partir del segundo año.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	212	160
Costo de los servicios del período corriente	51	36
Costo por intereses	16	10
Pérdidas actuariales	<u>73</u>	<u>6</u>
Saldos al fin del año	<u>352</u>	<u>212</u>

18.3 *Bonificación por Retiro Voluntario*

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, que regulan el concepto de indemnización por despido intempestivo a los trabajadores que la compañía por planes de reestructuración o por decisión unilateral ha decidido su separación. Para tal efecto, la Compañía ha constituido una provisión en base a estudios actuariales ejecutados por empresas especializadas y con parámetros estadísticos comprobables. La provisión del personal que va desde 1 año hasta 19 años de acuerdo al estudio inicial y del personal de más de 20 años de tiempo de servicio con un tope del 50% de la provisión total.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por retiro voluntario fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	701	504
Costo de los servicios del período corriente	<u>83</u>	<u>197</u>
Saldos al fin del año	<u>784</u>	<u>701</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa de descuento	4	4

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	341	390
Intereses sobre la obligación	79	58
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	58	71
Ganancias provenientes de reducciones o Cancelaciones	<u>(55)</u>	<u>(39)</u>
Total	<u>423</u>	<u>480</u>

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, US\$ 398 y US\$ 461 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1 *Gestión de riesgo de capital*

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A. administra su capital de tal manera que asegura el oportuno y eficiente aprovisionamiento de los flujos de fondos requeridos para su operación. Los lineamientos que hacen que la administración del capital de la Compañía sea más eficiente son:

- Maximizar los márgenes de la Compañía.
- Minimizar los riesgos a los cuales estará sometido el proceso de administración el capital financiero de la Compañía.
- Conseguir el menor costo de capital, entendiendo que este es una combinación de costos financieros y costo de patrimonio.
- Minimizar los riesgos a los que el capital de la Compañía estará sometido, para ello será necesario conseguir una proporción equilibrada entre el capital aportado por los socios y el endeudamiento
- La Compañía debe mantener un nivel adecuado de liquidez de tal manera que siempre esté en capacidad de afrontar sus compromisos de pago.

19.2 *Gestión del riesgo de liquidez*

El Comité Financiero es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía se apalanca su financiamiento de capital de trabajo a través de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA que es su accionista principal.

19.3 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	696	1,145	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	8,195	6,932	
Otros activos financieros	<u>386</u>	<u>642</u>	
Total	<u>9,277</u>	<u>8,719</u>	
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	5,219	5,247	
Préstamos (Nota 12)	<u>2,002</u>	<u>4,951</u>	
Total	<u>7,221</u>	<u>10,189</u>	

19.4 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos fueron reconocidos al costo amortizado en los estados financieros y se aproximan a su valor razonable.

20. PATRIMONIO

20.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2011, el capital social autorizado consiste de acciones de 21,313,769 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Los movimientos del capital social fueron como sigue:

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>Acciones</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero de 2010	6,994,500	6,995
Capitalización	<u>14,319,269</u>	<u>14,319</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2011	<u>21,313,769</u>	<u>21,314</u>

20.2 Reservas

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20.3 Aportes futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía se encuentra en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, la capitalización de aportes por US\$8.3 millones.

20.4 Déficit acumulado

Un resumen de déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> ...	Enero 1, <u>2010</u> ...
Déficit acumulado	(15,868)	(9,737)	(7,515)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	2,420	2,420	2,560
Reservas según PCGA anteriores: Reserva de capital	<u>1,861</u>	<u>1,861</u>	<u>1,861</u>
Total	<u>(11,587)</u>	<u>(5,456)</u>	<u>(3,094)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

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

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta

21. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes:		
Palmito	39,090	32,794
Alcachofa	12,135	9,579
Venta subproductos	111	107
Ingresos provenientes del arrendamiento de propiedades inversión	<u>101</u>	<u>35</u>
Total	<u>51,437</u>	<u>42,515</u>

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	45,083	38,254
Gastos de ventas	2,536	2,292
Gastos de administración	2,191	2,229
Otros gastos	<u>595</u>	<u>261</u>
Total	<u>50,405</u>	<u>43,036</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de materia prima	31,444	25,508
Gastos por beneficios a empleados	10,037	8,944
Gastos por depreciación y amortización	651	568
Costos indirectos de fabricación	<u>8,273</u>	<u>8,016</u>
Total	<u>50,405</u>	<u>43,036</u>

Gastos por beneficios a los empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	4,611	4,104
Beneficios sociales	1,077	1,036
Aportes al IESS	642	659
Beneficios definidos	423	480
Otros beneficios	<u>3,284</u>	<u>2,665</u>
Total	<u>10,037</u>	<u>8,944</u>

Gastos depreciación y amortización - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	644	561
Amortización de activos intangibles	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u>651</u>	<u>568</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por préstamos bancarios y sobregiros	<u>478</u>	<u>597</u>

Durante los años 2011 y 2010, la tasa de interés efectiva anual promedio sobre los fondos adeudados fue de 8.39% y 7%, respectivamente.

24. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida por venta y deterioro de inversiones en subsidiarias (1)	6,323	1,340
Otras ganancias (pérdidas) netas	<u> </u>	<u>(50)</u>
Total	<u>6,323</u>	<u>1,290</u>

(1) En el año 2011, la Compañía registró una pérdida por deterioro de su inversión en Inexpo Brasil por US\$6 millones como resultado de la venta de las acciones de Inaceres Brasil, compañía asociada de Inaexpo Brasil. Al 31 de diciembre del 2011, el precio de venta de las acciones de Inaceres Brasil fue de US\$5.6 millones y el valor que la Compañía mantenía registrado como inversión en Inaexpo Brasil era de US\$11.6 millones. El saldo del año 2010, también incluye US\$323 mil correspondientes a una pérdida por deterioro de la inversión en Inaexpo Europe.

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Pronaca	<u>384</u>	<u>119</u>	<u>1,096</u>	<u>1,072</u>
Inaexpo USA	<u>13,508</u>	<u>11,572</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de mercado. Las compras se realizaron al precio de mercado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas

26. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2011, los compromisos más importantes son como sigue:

Banco Internacional S.A. - De acuerdo con el contrato de prenda comercial ordinaria que mantiene la compañía, existen las siguientes restricciones:

- La compañía queda obligada a no enajenar, ni gravar los bienes dados en prenda, sin el consentimiento escrito del banco. Y en el evento de que el banco autorice la venta o enajenación del o los bienes prendados, la compañía deberá reponer de inmediato con bienes equivalentes de igual cantidad y precio a satisfacción del banco.
- La prenda subsistirá hasta que se hayan cancelado las obligaciones que por este contrato se garantizan, por lo que los bienes dados en prenda, solo podrá hacerse mediante orden escrita del Banco.
- Los bienes que han sido constituidos en prenda quedan en poder de un depositario elegido por las partes. Las partes designan como depositario al señor Gonzalo Moya Vallejo, quien por sus propios y personales derechos se obliga a responder civil y penalmente ante el banco, por toda especie de culpa, respecto de los bienes que se le confían.
- Queda prohibido a la compañía, movilizar fuera de la República del Ecuador los bienes materia de la prenda comercial ordinaria, sin el expreso y escrito consentimiento del banco.
- El banco podrá en cualquier momento y cuantas veces crea conveniente, verificar la prenda y exigir que se mejore la garantía en caso de desmejoramiento de ella, salvo que se obtengan otras seguridades a satisfacción del banco.
- La compañía a petición del banco, se obliga a mantener asegurados los bienes prendados a satisfacción del Banco, mediante póliza emitida o endosada a la orden del banco.

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 23 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por el Directorio en marzo 23 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión del Directorio de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.