

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

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
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
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares
PRONACA	Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA
IVA	Impuesto al Valor Agregado

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

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 2014 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 2014, 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.

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión y tal como se explica con más detalle en la Nota 2, I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. no presenta estados financieros consolidados con sus subsidiarias Inaexpo Brasil e Inaexpo Europa; en razón de que es una subsidiaria de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA y los estados financieros de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. y sus subsidiarias 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.



Quito, Marzo 2, 2015  
Registro No. 019



Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

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

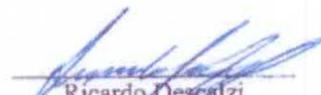
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,177	5,445
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	7,152	4,953
Otros activos financieros	6	8,126	3,468
Inventarios	7	5,577	3,267
Activos por impuestos corrientes	15	2,241	2,265
Activos no corrientes disponibles para la venta	8		<u>2,353</u>
Total activos corrientes		<u>24,273</u>	<u>21,751</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	287	357
Otros activos financieros	6	1,420	
Propiedades, planta y equipo	10	5,422	4,103
Propiedades de inversión	11	2,292	2,292
Activos biológicos	9	736	507
Inversiones en subsidiarias	12	<u>1,327</u>	<u>1,327</u>
Total activos no corrientes		<u>11,484</u>	<u>8,586</u>
TOTAL		<u>35,757</u>	<u>30,337</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Ricardo Descalzi  
Apoderado Especial

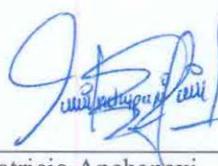
**I.A.E. INDUSTRIA AGRÍCOLA EXPORTADORA - INAEXPO C.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	13	801	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	2,822	2,404
Pasivos por impuestos corrientes	15	400	50
Obligaciones acumuladas	17	<u>1,672</u>	<u>1,043</u>
Total pasivos corrientes		<u>5,695</u>	<u>3,497</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	18	1,466	1,317
Pasivos por impuestos diferidos	15	103	129
Préstamos	13	<u>4</u>	<u>17</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,573</u>	<u>1,463</u>
Total pasivos		<u>7,268</u>	<u>4,960</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	20	35,212	26,181
Aportes para futuras capitalizaciones			9,031
Reserva legal		134	121
Déficit acumulado		<u>(6,857)</u>	<u>(9,956)</u>
Total patrimonio		<u>28,489</u>	<u>25,377</u>
<b>TOTAL</b>		<u>35,757</u>	<u>30,337</u>



Francisco Montiel  
Gerente Financiero



Patricio Anchapaxi  
Contador General

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

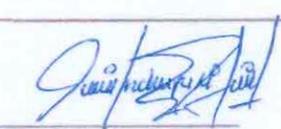
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b><u>Operaciones continuas:</u></b>			
VENTAS	21	36,001	35,351
COSTO DE VENTAS	22	<u>(28,351)</u>	<u>(28,400)</u>
MARGEN BRUTO		7,650	6,951
Ingresos financieros		399	149
Otras ganancias, netas	24	156	299
Gastos de ventas	22	(1,894)	(1,962)
Gastos de administración	22	(2,037)	(2,052)
Costos financieros		(47)	(91)
Otros gastos, neto		<u>(433)</u>	<u>(206)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,794</u>	<u>3,088</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	15		
Corriente		708	493
Diferido		<u>(26)</u>	<u>(39)</u>
Total		<u>682</u>	<u>454</u>
UTILIDAD DEL AÑO DE OPERACIONES CONTINUAS		<u>3,112</u>	<u>2,634</u>
<b><u>Operaciones discontinuadas:</u></b>			
Pérdida neta de la operación de alcachofa		<u>—</u>	<u>(2,509)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO 'INTEGRAL DEL AÑO		<u>3,112</u>	<u>125</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Descalzi  
Apoderado Especial

  
Francisco Montiel  
Gerente Financiero

  
Patricio Anchapaxi  
Contador General

**I.A.E. INDUSTRIA AGRÍCOLA EXPORTADORA - INAÉXPO C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal ...(en miles de U.S. dólares)...	... Déficit acumulado ... Déficit Acumulado Por adopción de NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	21,314	10,499		4,641	21,853
Utilidad del año				125	125
Aportes recibidos		3,399			3,399
Transferencia	4,867	(4,867)	121	(121)	
Capitalización					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	26,181	9,031	121	(14,597)	25,377
Utilidad del año				3,112	3,112
Transferencia	9,031	(9,031)	13	(13)	
Capitalización					
Saldos al 31 de diciembre de 2014	35,212		134	(11,428)	28,489

Ver notas a los estados financieros


  
 Ricardo Descalzi  
 Apoderado Especial


  
 Francisco Montiel  
 Gerente Financiero


  
 Patricia Anchapaxi  
 Contador General

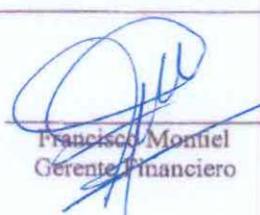
**I.A.E. INDUSTRIA AGRÍCOLA EXPORTADORA - INAEXPO C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	33,985	37,831
Pagado a proveedores y empleados	(32,700)	(31,676)
Intereses ganados	399	149
Intereses pagados	(47)	(91)
Impuesto a la renta	(415)	(519)
Otros ingresos, neto	<u>(1,139)</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>83</u>	<u>5,396</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Precio de venta de propiedades, planta y equipo y activos biológicos	1,526	510
Disminución (incremento) de otros activos financieros	(6,078)	654
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(587)	(338)
Incremento de inversiones en subsidiarias	<u>—</u>	<u>—</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(5,139)</u>	<u>826</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (disminución) de préstamos y otros pasivos financieros y efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>788</u>	<u>(809)</u>
Flujo neto de efectivo de operaciones continuas	<u>(4,268)</u>	<u>5,413</u>
Flujo neto de efectivo en operaciones discontinuadas	<u>—</u>	<u>(2,320)</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Incremento (disminución) neto del año	(4,268)	3,093
Saldo al comienzo del año	<u>5,445</u>	<u>2,352</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>1,177</u>	<u>5,445</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ricardo Descalzi  
Apoderado Especial

  
Francisco Montiel  
Gerente Financiero

  
Patricio Anchapaxi  
Contador General

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A., se constituyó el 27 de abril de 1992 y 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.

La Compañía se dedica únicamente al procesamiento de palmito (hasta inicios del año 2013 también de alcachofa), por cuanto el cultivo de los referidos productos agrícolas es realizado por los “integrados” de la Compañía, que son agricultores a los que se les entrega semillas, abonos, asistencia técnica a cambio de su producción.

Como ha venido ocurriendo en los últimos años, en el 2014 la economía mundial tuvo varios altibajos. Por un lado, enfocándonos en la zona Euro (nuestro principal mercado), a inicios de año se anunciaba la salida oficial de la recesión económica lo que daba buenos signos para un crecimiento sostenido de la demanda y una recuperación de la confianza por parte de los consumidores (poder adquisitivo). Por otro lado la economía de USA continuaba su recuperación, y las economías emergentes evitaban la desaceleración. Sin embargo durante el 2014, el crecimiento Europeo empezó a debilitarse principalmente por el alto nivel de endeudamiento, el deterioro del mercado laboral y la falta de crédito para las empresas. Esta situación se acentuó durante el año y la tan esperada recuperación no ha llegado dando signos que se prolongará un tiempo más.

La demanda de Palmito en Europa se estancó e inclusive bajó un 4% a finales de año (- 30 FCLs). Así mismo los países de América latina no están en su mejor momento, Argentina entró en default y tiene una fuerte restricción de importaciones (las importaciones de palmito bajaron aprox. 14% vs el año pasado, - 67 FCLs) y Chile conoció una desaceleración económica que afectó el consumo de palmito en 21 FCLs (- 4%) debido principalmente a sus políticas gubernamentales. A esto se suma la cotización del dólar que está a su más alto nivel desde el 2009 (la economía estadounidense se está recuperando de la profunda crisis del 2008 y lo hace a una velocidad mayor que sus competidores europeos y asiáticos) lo que ha perjudicado especialmente a los países emergentes, cuyas transacciones comerciales se han encarecido. En lo referente al agro, cabe mencionar que los últimos dos años no hubo importantes crecimientos en áreas nuevas de palmito por lo que la oferta de materia prima se mantendrá estable para 2015 y 2016; sin embargo Inaexpo orientó esfuerzos con sus Integrados para mejorar la productividad por hectárea, mediante planes de fertilización y resiembras, así como asesoría permanente en cosecha, para mejorar la calidad del tallo logrando un 3,1% más que el 2013 (+ 0,14 piezas por tallo). Las hectáreas totales de palmito cultivado en el país se han disminuido en 9% en los últimos dos años (-1.400 has) siendo reemplazadas por otros cultivos más rentables: Palma Africana y Cacao. Por el contrario, nuestra competencia no ha invertido en sus agricultores y se limitó a sacrificar los campos y ofrecer mejores precios por tallo para atraer a nuestros Integrados.

El objetivo estratégico para el negocio durante el 2014 fue el de asegurar la competitividad y posicionamiento de Palmito en el mercado, siendo rentables, a través de la recuperación de productividad agrícola, mejora en la utilización de la materia prima (37.101 tallos/cont del 2013 -

34.645 tallos/cont del 2014) y de la eficiencia de la mano de obra (1,52 cajas/h/H 2013 - 1,85 cajas/h/H 2014).

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal de la compañía alcanza 566 y 610 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

## 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). Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

**2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.

**2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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.

## **2.6 Propiedades, planta y equipo**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden 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.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento inicial: 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.

**2.6.3 Método 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 y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Accesos y cerramiento	10 - 20
Edificios producción	20 - 30
Equipo laboratorio producción	10
Equipos de computación	3 - 10
Equipos de comunicación	5 - 10
Galpones de hierro-cemento	20
Galpones de pambil-madera	12
Instalacion eléctricas	10
Maquinaria y equipo producción	10 - 20
Muebles y enseres	7 - 10
Vehiculo	15

**2.6.4 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.

- 2.6.5 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
- 2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- 2.8 Inversiones en subsidiarias** - 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 se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

- 2.9 Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones 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 o un incremento en la revaluación.

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

**2.10.1 Impuesto 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo 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.

**2.10.3 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 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.

## **2.11 Beneficios a empleados**

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

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Es política de la Compañía registrar la obligación de jubilación patronal por empleados cuya antigüedad en la Compañía supera los 10 años.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la misma. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.12 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.12.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.12.2 La Compañía como arrendatario** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

**2.13 Reconocimiento de 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.

- 2.13.1 Venta de bienes** - Se reconocen 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.
- 2.13.2 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.
- 2.13.3 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12.1.
- 2.14 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 en el que se conocen.
- 2.15 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

- 2.16 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.
- 2.17 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado. La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, al valor razonable con cambios en los resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La

administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.17.1 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

#### **2.17.2 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados**

Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

- Un activo financiero es mantenido para negociar si:
- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o

Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o

Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

El activo financiero forma parte de la Compañía de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o

Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

**2.17.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento** - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.17.4 Cuentas por cobrar comerciales**- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

**2.17.5 Deterioro de valor de Activos Financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o

Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de

los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos estimados de efectivo descontados a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro de valor no será reversada en periodos subsiguientes.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos 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 del resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

Con respecto a los títulos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro de valor previamente reconocidas en los resultados no son reversadas a través de los resultados. Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro de valor se reconoce en otro resultado integral y acumulado bajo la partida reserva para revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro de valor se reversan en los resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor.

**2.17.6 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el

resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continua reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

**2.18 Pasivos financieros de la Compañía** - Los instrumentos de deuda 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** - 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.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

### **NIIF 9: Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

#### Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que forma parte de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro no tendría un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía.

### **NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15 que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas no tendrán un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, ya que actualmente no mantiene operación y depende de la generación de contratos en los siguientes períodos.

### **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización**

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un

principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 no tendrán un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

#### **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura, plantas productoras**

Las modificaciones a la NIC16 y NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. El producto agrícola de plantas productoras se sigue contabilizando según la NIC 41.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 en el futuro puede tener un impacto material sobre los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos, aportaciones de los empleados**

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros, debido a que la Compañía no posee planes de aportaciones de los empleados.

#### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 2 :(i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden

definiciones para “condiciones de rendimiento” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pagos basados en acciones, en los que la fecha de otorgamiento es el 1 de julio de 2014 o posterior.

- Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que la consideración contingente sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, o un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes de la medición del período) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio del 2014 o posterior.
- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.
- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013**

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 3 clarifican que esta norma no aplica a la contabilización de formación de todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.
- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.
- Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, la aplicación de ambas normas puede ser requerida. Por lo tanto, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe determinar si:
  - a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
  - b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

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

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

**3.1 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.

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.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

**3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

La Administración de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. 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.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja general	3	3
Depósitos en cuentas corriente locales y del exterior	1,174	1,132
Certificados de depósito	—	<u>4,310</u>
Total	<u>1,177</u>	<u>5,445</u>

**Depósitos en cuentas corriente locales y del exterior** - Al 31 de diciembre del 2014, constituyen depósitos de disponibilidad inmediata, que se mantienen principalmente en bancos nacionales, los cuales no generan intereses.

**Certificados de depósito** - Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene certificados de depósito en bancos locales con calificación de riesgo de AA+, que generan intereses a una tasa

promedio del 5.45% anual y con vencimientos hasta marzo del 2014, cuya intención es la de no renovar los certificados de depósito y utilizar estos fondos para capital de trabajo.

## 5. 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,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes del exterior	4,365	3,982
Cientes nacionales	27	
Integrados	936	758
Compañías relacionadas (Ver Nota 23)	2,347	497
Provisión para cuentas dudosas	<u>(281)</u>	<u>(303)</u>
Subtotal	7,394	4,934
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Cuentas por cobrar por venta de propiedades (Ver Nota 9)		353
Otras	<u>45</u>	<u>23</u>
Total	<u>7,439</u>	<u>5,310</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,152	4,953
No corriente	<u>287</u>	<u>357</u>
Total	<u>7,439</u>	<u>5,310</u>

***Cientes del Exterior*** - Corresponden a distribuidores en el exterior, los cuales se encuentran localizados principalmente en Israel, Francia y Argentina.

***Integrados*** - La Compañía ha suscrito con los integrados (agricultores) convenios de compra de palmito, para lo cual se compromete a entregar asistencia técnica e insumos para el cultivo y, a su vez, comprar la producción que los integrados cosechen. Debido a que la Compañía liquida las cuentas por cobrar a integrados con la compra de la producción de los mismos, las cuentas por cobrar se presentan netas de las cuentas por pagar, de manera individualizada.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con vencimientos mayores a 360 días debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas más de 360 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad entre 1 y 360 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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inaexpo USA	800	474
Procesadora Naturalyst S.A.	651	
Compagnie Generale de Conserves	598	
Bavosi S.A.	499	267
Día Argentina	389	
Inc S.A.	381	349
Walmart Argentina	49	301
Siplec France		513
Dos Santos Pereira & Cía. S.A.	—	<u>280</u>
Total	<u>3,367</u>	<u>2,184</u>
Porcentaje respecto al total de la cartera	<u>46%</u>	<u>41%</u>

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema de puntuación de crédito para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y los límites de crédito por cliente.

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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
1 - 60 días	1,096	1,156
61 - 90 días	445	72
180 - 360 días	<u>301</u>	<u>27</u>
Total	<u>1,842</u>	<u>1,255</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	303	340
Provisión del año	48	42
Castigos	<u>(70)</u>	<u>(79)</u>
Saldos al fin del año	<u>281</u>	<u>303</u>

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de

crédito hasta el final del período de cierre. La concentración de riesgo de crédito es limitado debido a que la base de clientes es numerosa y sin relación.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Inversiones en bonos y subtotal	<u>3,668</u>	<u>3,263</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito	5,878	
Cuentas por cobrar a Inaexpo Brasil	<u>          </u>	<u>205</u>
Total	<u>9,546</u>	<u>3,468</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	8,126	3,468
No corriente	<u>1,420</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>9,546</u>	<u>3,468</u>

**Inversiones en Bonos** - Constituye un portafolio de inversiones manejado por UBS International Inc., cuya cartera de productos incluye bonos emitidos por corporaciones del exterior con sede en Estados Unidos de Norteamérica y otros países desarrollados y fondos mutuales de inversiones en acciones. Dichos bonos son llevados al valor razonable con cambios en resultados, por cuanto la intención de la Compañía es venderlos el momento en que requiera liquidez. Los bonos generan a una tasa de interés promedio del 5.41% anual.

**Certificados de depósitos** - La Compañía mantiene certificados de depósito en bancos locales con calificación de riesgo de AA+, que generan intereses a una tasa promedio del 5.8% (5.45% en el año 2013) anual y con vencimientos hasta marzo del 2015 (marzo del 2014 para el año 2013). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

**Cuentas por cobrar a Inaexpo Brasil** - Al 31 de diciembre del 2013, constituyen cuentas que se originan por la descapitalización de Inaexpo Brasil subsidiaria que, desde el año 2011, no realiza actividades de negocio y cuya única operación consiste en ser acreedora de las cuentas generadas por la venta de su ex - subsidiaria Agrocerec (Ver Nota 12). Durante el año 2014, esta cuenta por cobrar fue recuperada en su totalidad.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	3,988	1,249
Materias primas y materiales	1,158	1,014
Repuestos y otros	420	396
Importaciones en tránsito	<u>11</u>	<u>608</u>
Total	<u>5,577</u>	<u>3,267</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios (línea de palmito) reconocidos en resultados fueron de US\$18.6 millones en los dos años.

## 8. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Durante el año 2013, la Compañía dejó de comercializar alcachofa (Ver Nota 1). Debido a esta situación, al 31 de diciembre del 2013, las propiedades, planta y equipo relacionadas con dicha línea de negocio, fueron clasificadas como activos no corrientes disponibles para la venta (Ver Nota 10), por cuanto los planes de la Administración son liquidar los referidos activos en el corto plazo. Durante el año 2014, parte de estos inmuebles fueron vendidos a su accionista y compañía relacionada Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA.

Un detalle es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Edificios e instalaciones	1,041
Maquinaria y equipo de producción	1,034
Terrenos	262
Muebles, enseres y equipos	<u>16</u>
Total	<u>2,353</u>

Los activos vendidos durante el año 2014 fueron como sigue:

	<u>Precio de venta</u>	<u>Costo</u>	<u>Utilidad</u> <u>(pérdida)</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Edificios e instalaciones	905	(1,014)	(109)
Terrenos	<u>612</u>	<u>(262)</u>	<u>350</u>
Total	<u>1,517</u>	<u>(1,276)</u>	<u>241</u>

El resto de activos fueron reclasificados como propiedades, planta y equipo en razón de que no existen ofertas concretas de venta. (Ver Nota 10).

## 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a una plantación de palmito que se encuentra en la hacienda “El Cortijo 1 y 3” ubicada en Santo Domingo de los Tsáchilas con una extensión de 279 hectáreas de cultivo. Durante el año 2014, la Compañía realizó una valoración de las plantaciones, considerando la producción de los tallos en el año 2014, los costos de mantenimiento y un comparativo del mercado.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	9,628	7,847
Depreciación acumulada	<u>(4,206)</u>	<u>(3,744)</u>
Total	<u>5,422</u>	<u>4,103</u>
<i>Clasificación:</i>		
Maquinaria y equipo	2,056	1,787
Edificios, galpones e instalaciones	1,938	2,014
Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y otros	20	3
Equipo bajo arrendamiento financiero		25
Propiedades en construcción	<u>1,408</u>	<u>274</u>
Total	<u>5,422</u>	<u>4,103</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Edificios, galpones e instalaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y otros</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>							
Saldos al 31 de diciembre 2012	340	85	4,202	5,790	465	37	10,919
Adquisiciones		297		37	4		338
Ventas y bajas	(78)		(156)	(88)	(100)		(422)
Transferencias		(108)	15	(15)	108		
Transferencia a activos no corrientes disponibles para la venta	<u>(262)</u>	<u>—</u>	<u>(1,206)</u>	<u>(1,462)</u>	<u>(58)</u>	<u>—</u>	<u>(2,988)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2013	-	274	2,855	4,262	419	37	7,847
Adquisiciones		525		59	3		587
Ventas y bajas	(262)		(1,223)	(575)	(182)	(37)	(2,279)
Transferencias y reclasificaciones de activos no corrientes disponibles para la venta	<u>262</u>	<u>609</u>	<u>1,478</u>	<u>1,192</u>	<u>(68)</u>	<u>—</u>	<u>3,473</u>
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>—</u>	<u>1,408</u>	<u>3,110</u>	<u>4,938</u>	<u>172</u>	<u>—</u>	<u>9,628</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>							
Saldos al 31 de diciembre 2012			(798)	(2,526)	(423)	(10)	(3,757)
Depreciación (1)			(252)	(510)	(21)	(12)	(795)
Reclasificaciones				98	(98)		
Ventas y bajas			44	35	84	10	173
Transferencia a activos no corrientes disponibles para la venta	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>165</u>	<u>428</u>	<u>42</u>	<u>—</u>	<u>635</u>
Saldos al 31 de diciembre 2013			(841)	(2,475)	(416)	(12)	(3,744)
Depreciaciones			(232)	(470)	(26)		(728)
Ventas y bajas			231	461	218		910
Transferencias y reclasificaciones de activos no corrientes disponibles para la venta	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(330)</u>	<u>(398)</u>	<u>72</u>	<u>12</u>	<u>(644)</u>
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,172)</u>	<u>(2,882)</u>	<u>(152)</u>	<u>—</u>	<u>(4,206)</u>

## 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a dos terrenos ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas, en los cuales se han sembrado aproximadamente 270 hectáreas de palmito que están siendo arrendadas a uno de los integrados cuya producción es comprada por la Compañía.

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

## 12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de Participación accionaria y poder de voto</u>		<u>Saldo Contable</u>	
	<u>...Diciembre 31,...</u>		<u>...Diciembre 31,...</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... % ...		(en miles de U.S. dólares)	
Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	100	100	1,209	1,209
Inaexpo Europa, S.L.	100	100	117	117
Derechos fiduciarios			<u>1</u>	<u>1</u>
Total			<u>1,327</u>	<u>1,327</u>

Los movimientos de inversiones en subsidiarias son como sigue:

	<u>Inaexpo Brasil</u>	<u>Inaexpo Europa</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,414	117	1,531
Restituciones de capital (Ver Nota 6)	<u>(205)</u>	—	<u>(205)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2014	<u>1,209</u>	<u>117</u>	<u>1,326</u>

**Inaexpo Brasil Cía. Ltda.** - Se constituyó en Brasil el 30 de Enero del 2001, y tiene por objeto, 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 brasileño. En el año 2012 la subsidiaria vendió las acciones de Inaceres Brasil, lo que originó una cuenta por pagar a Inaexpo Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2014, los principales activos de Inaexpo Brasil son un certificado de depósito mantenido en el Citibank por 592 mil de reales (US\$251 mil), y una cuenta por cobrar a Agrocerec por 2.6 millones de reales (US\$1.1 millones) correspondiente al saldo pendiente de la venta de las acciones de Inaceres Brasil, la cual vence en el año 2017.

Estados financieros de Inaexpo Brasil al 31 de diciembre del 2014

	En miles de reales <u>brasileños</u>	En miles de U.S. dólares *
Activos corrientes	207	77
Activos no corrientes	<u>2,588</u>	<u>972</u>
TOTAL	<u>2,795</u>	<u>1,049</u>
Pasivos corrientes y total pasivos	<u>2,824</u>	<u>1,061</u>
Patrimonio	<u>2,573</u>	<u>966</u>
TOTAL	<u>5,397</u>	<u>2,027</u>

\* US\$1 por 2.87 reales brasileños, tasa de cambio al 31 de diciembre del 2014.

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 2012, se realizó el cambio de su denominación social a Inaexpo Europe S.L. En la actualidad la subsidiaria no mantiene movimientos; sin embargo existen planes de crecimiento del Grupo Pronaca en Europa, razón por la cual, la Compañía es necesaria para cumplir dichos objetivos.

La Compañía no presenta estados financieros consolidados con Inaexpo Brasil e Inaexpo Europe debido a que su controladora Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA, prepara estados financieros consolidados bajo NIIF incluyendo a la Compañía y sus subsidiarias.

### 13. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios del exterior	801	
Arrendamiento financiero	<u>4</u>	<u>17</u>
Total	<u>805</u>	<u>17</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	801	
No corriente	<u>4</u>	<u>17</u>
Total	<u>805</u>	<u>17</u>

**Préstamos bancarios del exterior** - Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a obligaciones con instituciones financieras del exterior que genera interés a una tasa anual del 1.23% y vencimientos hasta febrero del 2015.

## 14. 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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	2,139	1,724
Proveedores del exterior	7	60
Integrados		265
Compañías relacionadas (Ver Nota 23)	514	355
Anticipos de clientes	<u>162</u>	<u>      </u>
Total	<u>2,822</u>	<u>2,404</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 tienen 15 días de plazo; 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 cancelen 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.

## 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado - IVA (1)	1,346	1,367
Reclamos de impuesto a la renta	786	786
Crédito tributario de impuesto a la renta por impuesto a la salida de divisas - ISD	<u>109</u>	<u>112</u>
Total	<u>2,241</u>	<u>2,265</u>

*Pasivos por impuestos corrientes:*

Impuesto a la renta	290	
Retenciones en la fuente de IVA	59	20
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>51</u>	<u>30</u>
Total	<u>400</u>	<u>50</u>

- (1) Constituye el impuesto al valor agregado pagado en compras, el cual no puede ser compensado debido a que casi la totalidad de las ventas de la Compañía corresponden a exportaciones. La Compañía se encuentra en trámite de reclamar el referido IVA.

**15.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,794	3,088
Efecto neto de operaciones discontinuadas	—	<u>(2,509)</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	3,794	579
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(925)	
Gastos no deducibles	554	172
Ingresos exentos	(241)	(151)
Participación trabajadores proveniente de ingresos exentos	<u>36</u>	<u>23</u>
Utilidad gravable	<u>3,218</u>	<u>623</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>708</u>	<u>137</u>
Anticipo calculado (3)	<u>378</u>	<u>426</u>
<i>Impuesto a la renta corriente:</i>		
Impuesto a la renta corriente del año	708	426
Determinación de mayor impuesto a la renta de años anteriores	—	<u>67</u>
Total	<u>708</u>	<u>493</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía amortizó el valor de pérdida tributaria originada en la declaración del impuesto a la renta del año 2010.

- (3) 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 2013, el impuesto a la renta causado asciende a US\$137 mil y el anticipo calculado a US\$426 mil, por tanto la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta US\$426 mil que corresponde al anticipo calculado e impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014.

**15.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	(112)	(19)
Provisión del año	708	426
Pagos efectuados	<u>(415)</u>	<u>(519)</u>
Saldos al fin del año	<u>181</u>	<u>(112)</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta por retenciones		(21)
Crédito tributario de impuesto a la renta por ISD	(109)	(91)
Impuesto a la renta por pagar	<u>290</u>	—
Total	<u>181</u>	<u>(112)</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

**15.4 Saldos de impuestos diferidos**

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b>Año 2014</b>			
<i>Pasivo por impuestos diferidos:</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades, planta y equipo y total pasivo por impuestos diferidos	<u>129</u>	<u>(26)</u>	<u>103</u>
<b>Año 2013</b>			
<i>Pasivo por impuestos diferidos:</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades, planta y equipo y total pasivo por impuestos diferidos	<u>168</u>	<u>(39)</u>	<u>129</u>

**15.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	3,794	3,088
Efecto neto de operaciones discontinuadas	<u>          </u>	<u>(2,509)</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	<u>3,794</u>	<u>579</u>
Gasto de impuesto a la renta	834	127
Gastos no deducibles	96	22
Amortización de pérdidas tributarias	(203)	
Ingresos exentos	(45)	(33)
Efecto del anticipo mínimo		271
Determinación de mayor impuesto de años anteriores	<u>          </u>	<u>67</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>682</u>	<u>454</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>18%</u>	<u>78%</u>

**15.6 Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como “sustituto” del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

## 16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, 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 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior 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 hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, 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,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	859	798
Participación a trabajadores	669	102
Otras	<u>144</u>	<u>143</u>
Total	<u>1,672</u>	<u>1,043</u>

**Beneficios Sociales** - Un detalle de beneficios sociales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vacaciones	574	527
Décimo cuarto sueldo por pagar	153	149
Décimo tercer sueldo por pagar	28	26
Aporte patronal IESS	30	37
Otros beneficios sociales	<u>74</u>	<u>59</u>
Total	<u>859</u>	<u>798</u>

**Participación trabajadores** - Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	102	296
Provisión del año	669	102
Pagos efectuados	<u>(102)</u>	<u>(296)</u>
Saldos al fin del año	<u>669</u>	<u>102</u>

## 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,040	949
Bonificación por desahucio	<u>426</u>	<u>368</u>
Total	<u>1,466</u>	<u>1,317</u>

**18.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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. La provisión cubre aquellos trabajadores que superan los 10 años de antigüedad.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	949	918
Costo de los servicios del período corriente	104	133
Costo por intereses	40	37
Pagos	<u>(53)</u>	<u>(139)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,040</u>	<u>949</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	368	441
Costo de los servicios del período corriente	88	144
Costo por intereses	16	15
Pagos	<u>(46)</u>	<u>(232)</u>
Saldos al fin del año	<u>426</u>	<u>368</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa de descuento	8.68	8.68
Tasa esperada del incremento salarial	4.5	4.5

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	192	277
Intereses sobre la obligación	<u>56</u>	<u>52</u>
Total	<u>248</u>	<u>329</u>

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**19.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Corporativa Administrativa Financiera, que permiten identificar dichos riesgos,

determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**19.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasas fijas reajustables, las cuales son bajas debido a la ventaja corporativa que goza la Compañía al formar parte de la Compañía PRONACA. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para alinearlas con las tasas de interés y nivel de riesgo definido, asegurando las estrategias de cobertura más rentables.

La exposición de la Compañía a las tasas de interés de los activos financieros y pasivos financieros se detalla en la sección de gestión del riesgo de liquidez de esta nota.

**19.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por una variedad de clientes del exterior distribuidos entre diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Aparte de Inaexpo USA compañía relacionada y principal cliente, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con Inaexpo USA no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

**19.1.3 Riesgo de liquidez** - El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio 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 maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla de arriba se ha elaborado sobre la base de los vencimientos contractuales, no descontados de los activos financieros, incluidos los intereses que se ganaron en los activos. La inclusión de información sobre los activos

financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez, y si la liquidez se gestiona sobre una base de activos y pasivos netos.

**19.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El Directorio revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	1,177	5,445
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	7,439	5,310
Otros activos financieros (Nota 6)	5,878	205
Valor razonable con cambios en resultados:		
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>3,668</u>	<u>3,263</u>
Total	<u>18,162</u>	<u>14,223</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar neto de anticipo de clientes (Nota 14)	2,660	2,404
Préstamos (Nota 13)	<u>805</u>	<u>17</u>
Total	<u>3,465</u>	<u>2,421</u>

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

## 20. PATRIMONIO

**20.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2014, el capital social autorizado consiste de 35,211, 887 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (26,181,056 acciones en el año 2013).

Durante el año 2014, la Compañía incrementó su capital en US\$9 millones con aportes para futuras capitalizaciones.

**20.2 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 Déficit acumulado** - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares)...	
Déficit acumulado	(11,498)	(14,597)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>4,641</u>	<u>4,641</u>
Total	<u>(6,857)</u>	<u>(9,956)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de NIIF y los cuales según Resolución 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 sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 21. VENTAS

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas de palmito y otros	35,791	35,171
Arrendamiento de propiedades de inversión	<u>210</u>	<u>180</u>
Total	<u>36,001</u>	<u>35,351</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas de palmito	28,351	28,400
Gastos de ventas	1,894	1,962
Gastos de administración	<u>2,037</u>	<u>2,052</u>
Total	<u>32,282</u>	<u>32,414</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de materia prima	18,670	18,601
Gastos por beneficios a empleados	7,539	7,319
Gastos corporativos	999	1,088
Costos de distribución	776	1,063
Costos de mantenimiento	982	862
Gastos por depreciación y amortización	737	577
Comisiones de exportación	483	482
Otros gastos	<u>2,096</u>	<u>2,422</u>
Total	<u>32,282</u>	<u>32,414</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	4,332	4,344
Beneficios sociales	420	1,180
Aportes al IESS	517	530
Beneficios definidos	249	321
Participación a trabajadores	669	102
Indemnizaciones	66	233
Otros beneficios	<u>1,286</u>	<u>609</u>
Total	<u>7,539</u>	<u>7,319</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	728	567
Amortización de activos intangibles	<u>9</u>	<u>10</u>
Total	<u>737</u>	<u>577</u>

## 23. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

**23.1 Transacciones con partes relacionadas** - Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	<u>1,660</u>	<u>184</u>	<u>1,559</u>	<u>1,543</u>
Inaexpo USA	<u>6,716</u>	<u>7,920</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.

**23.2 Saldos con partes relacionadas** - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Cuentas comerciales:</i>				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	1,530	23	34	353
Pronaca S.A.A	17			
Aleproca			2	2
Inaexpo USA	<u>800</u>	<u>474</u>	—	—
Total	<u>2,347</u>	<u>497</u>	<u>36</u>	<u>355</u>
<i>Instrumentos financieros:</i>				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA				
Inaexpo Brasil	—	<u>205</u>	—	—
Total	—	<u>205</u>	—	—

**23.3 Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fueron cancelados de conformidad con los términos autorizados por el directorio de la Compañía. La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 24. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías es como sigue:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Prendaria	Línea abierta de crédito con: Citibank	<u>—</u>	<u>2,533</u>

La Compañía es garante solidario de un préstamo otorgado por Citibank a su relacionada PRONACA.

## 25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 2 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia en marzo 2 del 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.