



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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y Accionistas

I.A.E Industria Agrícola Exportadora – INAEXPO C.A.

Quito, 19 de marzo del 2018

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de I.A.E Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de I.A.E Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### ***Fundamentos de la opinión***

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

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

### ***Independencia***

Somos independientes de I.A.E Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### ***Asunto que requiere énfasis***

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención respecto del aspecto que se indica en la Nota 2.1, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, en razón que de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, han sido preparados por su controladora Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

### ***Otra información***

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el informe anual del gerente, obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



I.A.E Industria Agrícola Exportadora – INAEXPO C.A.  
Quito, 19 de marzo del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de I.A.E Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma. En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

#### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros***

La Administración de I.A.E Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A 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 necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

#### ***Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso



I.A.E Industria Agrícola Exportadora – INAEXPO C.A.  
Quito, 19 de marzo del 2018

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que La Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia  
Socio

Carlos R. Cruz  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 25984

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,490	1,712
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	4,794	5,069
Inversiones financieras	8	1,752	3,027
Otros activos financieros	11	130	180
Inventarios	9	4,342	2,715
Impuestos por recuperar	15	1,855	1,724
<b>Total activos corrientes</b>		<u>17,363</u>	<u>14,427</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	164	248
Inversiones financieras	8	-	470
Activos biológicos	10	638	615
Propiedades, planta y equipo	12	4,426	5,053
Propiedades de inversión	13	2,293	2,293
Inversiones en subsidiarias	14	642	1,384
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>8,163</u>	<u>10,063</u>
<b>Total activos</b>		<u>25,526</u>	<u>24,490</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 /Ricardo Descalzi  
 Apoderado Especial

  
 Francisco Montiel  
 Gerente Financiero

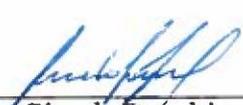
  
 Darío Borja  
 Contador General

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

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar			
Proveedores	15	2,553	1,965
Otros pasivos financieros		107	125
Impuestos a la renta por pagar	16	-	6
Otros impuestos por pagar	16	40	40
Beneficios sociales	17	1,065	961
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,765</b>	<b>3,097</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	18	1,425	1,636
Impuesto a la renta diferido	16	104	101
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,529</b>	<b>1,737</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>5,294</b>	<b>4,834</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	19	26,182	26,182
Reserva legal	19	532	532
Resultados Acumulados	19	(6,482)	(7,058)
<b>Total patrimonio</b>		<b>20,232</b>	<b>19,656</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>25,526</b>	<b>24,490</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ricardo Descalzi  
Apoderado Especial

  
Francisca Montiel  
Gerente Financiero

  
Darío Borja  
Contador General

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

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		30,790	32,911
Costo de los productos vendidos	20	<u>(26,834)</u>	<u>(28,945)</u>
Resultado bruto		<u>3,956</u>	<u>3,966</u>
Gastos de venta	20	(2,165)	(2,506)
Gastos de administración	20	(1,254)	(2,123)
Otras pérdidas		(83)	-
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>(182)</u>	<u>111</u>
		<u>(3,684)</u>	<u>(4,518)</u>
Utilidad (pérdida) operacional		272	(552)
Ingresos Financieros		168	405
Gastos Financieros		<u>(33)</u>	<u>(38)</u>
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta		407	(185)
Impuesto a la renta	16	<u>(300)</u>	<u>(363)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>107</u>	<u>(548)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias actuariales		<u>469</u>	<u>(49)</u>
Resultado integral del año del año		<u><u>576</u></u>	<u><u>(597)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ricardo Descalzi  
Apoderado Especial

  
Francisco Montiel  
Gerente Financiero

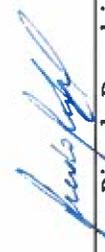
  
Darío Borja  
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Utilidades retenidas	Otros resultados integrales	
Saldos al 1 de enero de 2016	35,212	445	(6,192)	(182)	29,283
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(548)	(49)	(597)
Transferencias	-	87	(87)	-	-
Devolución de aporte	(9,030)	-	-	-	(9,030)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	26,182	532	(6,827)	(231)	19,656
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	107	469	576
Saldos al 31 de diciembre de 2017	26,182	532	(6,720)	238	20,232

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ricardo Descalzi  
Apoderado Especial



Francisco Montiel  
Gerente Financiero



Darío Borja  
Contador General

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad (pérdida) neta antes de Impuesto a la renta		407	(185)
<b>Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:</b>			
Depreciación	12	699	697
Bajas de propiedades, plantas y equipos	12	107	6
Cambios en valor razonable del activo biológico	10	(23)	121
Provisión para cuentas incobrables	7	43	34
Participación de los trabajadores en las utilidades	17	72	-
Beneficios a los empleados (jubilación patronal y deshaucio)	18	<u>356</u>	<u>272</u>
		1,661	945
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		316	568
Otros activos financieros		50	(50)
Inventarios		(1,627)	2,471
Impuestos por recuperar		(131)	160
Cuentas por pagar		570	(252)
Impuesto a la renta por pagar		(6)	-
Otros impuestos por pagar por pagar		-	15
Beneficios sociales		<u>(60)</u>	<u>(574)</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		773	3,283
Impuesto a la renta pagado	15	<u>(303)</u>	<u>(371)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>470</u>	<u>2,912</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones a las inversiones en subsidiarias		(16)	(58)
Descapitalización de inversiones en subsidiarias		758	-
Incremento inversiones financieras		(1,752)	5,904
Retiro de inversiones financieras		3,497	-
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	12	<u>(179)</u>	<u>(886)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>2,308</u>	<u>4,960</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Devolución de aportes		-	(9,030)
Obligaciones financieras pagadas		-	(1)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(9,031)</u>
<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,778	(1,159)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,712</u>	<u>2,871</u>
		<u>4,490</u>	<u>1,712</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ricardo Descalzi  
Apoderado Especial

  
Francisco Montiel  
Gerente Financiero

  
Darío Borja  
Contador General

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1. Constitución y Operaciones**

I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. (la "Compañía"), 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. Su principal Accionista es Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA, la cual es propietaria del 99.9% de las acciones.

La Compañía se dedica únicamente al procesamiento de palmito, por cuanto el cultivo del referido producto agrícola 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 553 y 578 empleados, respectivamente.

##### **1.2. Situación económica del Ecuador**

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

En el año 2017 el negocio de palmito presentó ciertas dificultades, debido a la reducción de los precios de venta en el mercado internacional, al cierre del año existió una mejora en los resultados de la compañía debido principalmente a un precio de venta mix competitivo para el mercado en los cuales se vende el palmito.

La compañía fortaleció las acciones para asegurar su posición como el principal y más grande productor y exportador de palmito cultivado del mundo, al tiempo de buscar oportunidades de exportación para todos los productos del grupo. En este año se mantuvo la participación de mercado y los volúmenes de venta. Así mismo, se definieron proyectos de automatización y negociaciones con nuevos proveedores de latas lo que permitirá generar importantes ahorros y garantizar la competitividad.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **1.3. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia General, de fecha 12 de marzo de 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1. Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. Los presentes estados financieros no se presentan consolidados con sus subsidiarias INAEXPO Brasil e INAEXPO Europa; en razón de que es una subsidiaria de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA; los estados financieros de la compañía y sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, preparados de acuerdo a NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.4. Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas” y “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** representados en el estado de situación financiera por inversiones en certificados de depósito a plazo. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:** Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

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

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente,

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de;
NIC 28		1 de enero 2018
NIC 40	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 9	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros). Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 9 y 15 la compañía informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: no son complejas y comprenden la venta de productos que provienen del sector agroindustrial; existe una sola obligación de desempeño con respecto a sus ventas que es claramente identificable y el precio de la transacción poseen componentes variables de cortos plazo que son previamente pactados de acuerdo con las condiciones del negocio; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se estiman efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 30 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

##### **Reconocimiento -**

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

##### **Medición inicial -**

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

##### **Medición posterior -**

- a) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro Ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificará como disponible para la venta.
- b) **Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:** Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios.

El valor razonable de las inversiones se determina principalmente mediante los vectores de precios proporcionados diariamente por las Bolsas de Valores.

- c) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos alimenticios en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 43 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
  - (ii) **Compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y cobros de servicios prestados. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y se recuperan en el corto plazo.

- (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- d) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
  - (i) **Obligaciones financieras:** Corresponden a préstamos que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación como parte del saldo de esta cuenta.
  - (ii) **Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

#### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Administración considera que el estado actual de sus activos financieros requirió de una provisión para cubrir deterioro.

#### **Baja de activos y pasivos financieros**

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

## **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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

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, neto**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes registrados en este rubro o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	10 a 30
Maquinaria y equipos	5 a 20
Vehículos, muebles y enseres, equipos de cómputo	3 a 15

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

**2.7 Propiedades de inversión**

Representados por inmuebles que son mantenidos para generar rendimientos como resultado de su alquiler en el largo plazo o a través del incremento en su valor o ambas, y que no son ocupadas por la Compañía, se clasifican como Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir,

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

#### **Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación o amortización (Propiedades, planta y equipos y Propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades, plantas y equipos, Propiedades de inversión y activos intangibles con tiempo de vida útil finita).

#### **2.8 Activos biológicos**

La NIC 41 requiere que los activos biológicos, en este caso las plantaciones de palmito se muestren en el Estado de Situación Financiera a valores razonables. Las plantaciones son registradas al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad.

La valorización de las plantaciones de palmito se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos biológicos se calcula utilizando los precios disponibles al público en un mercado activo. Esta valorización se realizó considerando la producción de los tallos en el año 2017, los costos de mantenimiento y un comparativo del mercado.

El crecimiento biológico y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro Otros ingresos y gastos no operacionales bajo la denominación "Revaluación Activo Biológico".

Plantaciones de palmito - Las plantaciones son registradas al valor razonable menos los costos estimados en el punto de cosecha, considerando que el valor razonable de estos activos puede medirse con fiabilidad. La valoración de las plantaciones de palmito se basa en precios estimados de mercado lo que significa que el valor razonable de los activos.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 aproximada de 270 hectáreas de cultivo.

El factor utilizado para determinar la clasificación del activo biológico como no corriente es el tiempo esperado de utilización del mismo. La utilización del activo biológico supera los 360 días por lo cual el mismo es considerado como de largo plazo.

#### **2.9 Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias de los presentes estados financieros se muestran al costo histórico.

#### **2.10 Impuesto a la Renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la Renta comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto a la Renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la Renta corriente -**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22% y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15%. La Compañía, aplica el 25% después del análisis realizado.

En el año 2014, las normas tributarias vigentes establecían una tasa de Impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

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

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró como Impuesto a la Renta corriente causado el valor del anticipo mínimo, mientras que para el año 2016 fue determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

##### **Impuesto a la Renta diferido -**

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta diferido pasivo se pague.

Los Impuestos a la Renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en un rubro específico o en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de  $x.xx\%$  (2016: 8.79%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del gobierno ecuatoriano y el promedio de la tasa pasiva publicada por el Banco Central del Ecuador; dicha tasa se encuentra denominada en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo que surgen.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que han venido prestando sus servicios a la Compañía por 10 años o más. Las provisiones correspondientes a los empleados menores a 10 años no representan montos materiales.

A partir del 1 de julio del 2017 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo; dicha mejora establece lo siguiente:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Sin embargo, la Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas.

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

#### **2.12 Provisiones corrientes**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Las provisiones se miden por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuesto que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión como motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

#### **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.

#### **2.14 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### 2.15 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los Accionistas de la Compañía.

#### 2.16 Reservas

##### Legal

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

#### 2.17 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 solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de Propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión:

Los activos sujetos a depreciación o amortización (Propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión), se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de los activos no financieros antes mencionados.

- **Propiedades, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluyen 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 reportado 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 espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 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.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

#### (a) Riesgo de mercado

- (i) Riesgo en las tasas de interés: La Compañía no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía no mantiene préstamos.
- (ii) 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.

#### (b) 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.

#### (c) Riesgo de capital

La Compañía administra su capital de tal manera que asegura el oportuno y eficiente aprovisionamiento de los flujos de fondos requeridos para su operación. Los lineamientos que hacen que la administración del capital de la Compañía sea más eficiente son:

- Minimizar los riesgos a los cuales estará sometido el capital de la Compañía.
- Optimizar la rentabilidad priorizando la protección del capital.
- Limitar el endeudamiento para que no exceda el 66% del patrimonio.
- Financiar los requerimientos temporales de capital de trabajo con deuda de corto plazo, mientras que los requerimientos permanentes de capital de trabajo así como la inversión en activos fijos se financiarán con deuda de largo plazo.
- Mantener un nivel adecuado de liquidez y de concentración en bancos de tal manera que la Compañía siempre esté en capacidad de cubrir sus necesidades de efectivo ante eventuales riesgos de liquidez o de congelamiento del sistema bancario.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,490	-	1,712	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3,668	164	3,250	248
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,126	-	1,819	-
Otros activos financieros	146	-	180	-
	<u>4,940</u>	<u>164</u>	<u>5,249</u>	<u>248</u>
<b>Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento</b>				
Inversiones financieras	1,752	-	3,027	470
	<u>1,752</u>	<u>-</u>	<u>3,027</u>	<u>470</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>11,182</u>	<u>164</u>	<u>9,988</u>	<u>718</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	2,316	-	1,797	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	237	-	168	-
Otros pasivos financieros	107	-	125	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,660</u>	<u>-</u>	<u>2,090</u>	<u>-</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	2017	2016
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	1,113	1,210
Certificados de depósito	3,375	500
Caja general	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>4,490</u>	<u>1,712</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**Certificados de Depósito - Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:**

Tipo de inversión	Tasa promedio anual rendimiento %		Plazo aproximado en días		2017	2016
	2017	2016	2017	2016		
Banco Internacional	4.25%	4.06%	91	89	2,367	500
Banco Pichincha	4.25%	-	91	89	1,008	-
					<u>3,375</u>	<u>500</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior (1)	3,618	3,328
Compañías relacionadas (Véase Nota 21)	1,126	1,819
Clientes integrados (2)	368	286
Clientes locales	11	101
(-) Provisión para cuentas dudosas	(165)	(217)
	<u>4,958</u>	<u>5,317</u>
Corriente	4,794	5,069
No corriente	164	248
	<u>4,958</u>	<u>5,317</u>

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

**Clientes del exterior:** Corresponden a distribuidores en el exterior, los cuales se encuentran localizados principalmente en EE.UU, Francia y Argentina.

**Clientes 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.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Antigüedad de las cuentas por cobrar: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
No vencido	3,703	4,025
1 - 60 días	1,039	1,237
61 - 90 días	-	-
180 - 360 días	217	24
Mayor a 360 días	<u>164</u>	<u>248</u>
	<u>5,123</u>	<u>5,534</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	217	272
Adiciones	43	34
Utilizaciones	<u>(95)</u>	<u>(89)</u>
Saldo al fin del año	<u>165</u>	<u>217</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 limitada debido a que la base de clientes es numerosa y sin relación.

**8. INVERSIONES FINANCIERAS**

Un resumen de inversiones financieras es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	Tasa promedio anual rendimiento %		Plazo aproximado días	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Corriente: (1)</u></b>						
<b><u>Inversiones medidos al costo amortizado:</u></b>						
Banco Internacional	-	2,500	3.91%	3.91%		180
Bonos UBS (2)	1,750	510				
Interés	<u>2</u>	<u>17</u>				
Total corriente	<u>1,752</u>	<u>3,027</u>				
<b><u>No corriente: (2)</u></b>						
<b><u>Inversiones medidos al costo amortizado:</u></b>						
Bonos UBS	<u>-</u>	<u>470</u>				
Total no corriente	<u>-</u>	<u>470</u>				

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

- (1) **Certificados de depósitos:** La Compañía mantiene certificados de depósito en bancos locales con calificación de riesgo de AA+, que generan intereses. Ninguno de estos activos se encuentran vencidos o deteriorados.
- (2) **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 1.81% anual (2016: 1.14%).

**9. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	149	401
Producción en proceso (1)	2,341	887
Materias primas	19	17
Suministros y materiales	854	711
Repuestos y otros	588	559
Importaciones en tránsito	<u>391</u>	<u>140</u>
	<u>4,342</u>	<u>2,715</u>

- (1) La producción en proceso está conformada de productos terminados sin material de empaque.

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios (línea de palmito) reconocidos en resultados fueron de US\$16.5 y US\$15.9 millones, respectivamente.

**10. ACTIVO BIOLÓGICO**

Un resumen de los activos biológicos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>No corrientes:</u></b>		
Plantaciones de palmito	<u>638</u>	<u>615</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Los movimientos del activo biológico fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	615	736
Cambio en el valor razonable	<u>23</u>	<u>(121)</u>
Saldo al final del año	<u><u>638</u></u>	<u><u>615</u></u>

Para la determinación del valor razonable se hicieron las siguientes consideraciones:

Plantaciones de palmito: Las plantaciones de Palmito se cultivan en una superficie de aproximadamente 270 hectáreas de cultivo ubicadas en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, las cuales tienen una producción promedio de 8,900 tallos por hectárea.

**11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por cobrar	109	154
Cuentas por cobrar empleados	4	10
Cuentas por cobrar transportistas	17	10
Fondos de garantía en arriendo de bienes inmuebles	<u>-</u>	<u>6</u>
	<u><u>130</u></u>	<u><u>180</u></u>

**12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	10,094	10,347
	<u>(5,668)</u>	<u>(5,294)</u>
	<u><u>4,426</u></u>	<u><u>5,053</u></u>
	1,826	1,971
	2,410	2,928
	29	35
	<u>161</u>	<u>119</u>
	<u><u>4,426</u></u>	<u><u>5,053</u></u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Edificios e instalaciones (1)	Maquinaria y equipos	Vehículos, muebles y enseres, equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
<b>Al 1 de enero de 2016</b>					
Costo	3,461	5,886	168	87	9,602
Depreciación acumulada	(1,328)	(3,271)	(133)	-	(4,732)
<b>Valor en libros</b>	<b>2,133</b>	<b>2,615</b>	<b>35</b>	<b>87</b>	<b>4,870</b>
<b>Movimientos 2016</b>					
Adiciones	-	62	2	822	886
Transferencia de activos no corrientes disponibles para la venta (costo)	12	774	4	(790)	-
Bajas (costo)	-	(127)	(15)	-	(142)
Bajas (depreciación)	-	121	15	-	136
Depreciación	(174)	(518)	(5)	-	(697)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>(162)</b>	<b>312</b>	<b>1,000</b>	<b>32</b>	<b>183</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>					
Costo	3,473	6,595	159	119	10,346
Depreciación acumulada	(1,502)	(3,668)	(123)	-	(5,293)
<b>Valor en libros</b>	<b>1,971</b>	<b>2,927</b>	<b>36</b>	<b>119</b>	<b>5,053</b>
<b>Movimientos 2017</b>					
Adiciones	28	96	2	53	179
Bajas (costo)	(14)	(391)	(15)	(11)	(431)
Bajas (depreciación)	8	303	13	-	324
Depreciación	(167)	(525)	(7)	-	(699)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>(145)</b>	<b>(517)</b>	<b>(7)</b>	<b>42</b>	<b>(627)</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>					
Costo	3,487	6,300	146	161	10,094
Depreciación acumulada	(1,661)	(3,890)	(117)	-	(5,668)
<b>Valor en libros</b>	<b>1,826</b>	<b>2,410</b>	<b>29</b>	<b>161</b>	<b>4,426</b>

(1) Se mantiene una garantía solidaria otorgada a favor de Citibank. Ver Nota 22.

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

#### 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión corresponden a dos terrenos ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas, en los cuales se han sembrado aproximadamente 270 hectáreas de palmito 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.

#### 14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

Compañía subsidiaria	Proporción de participación accionaria y poder de voto		2017	2016
	2017	2016		
Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	100%	100%	451	1,209
Inaexpo Europa, S.L.	100%	100%	117	117
Agrovalencia	0.01%	0%	74	58
			<u>642</u>	<u>1,384</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 INAEXPO Brasil vendió las acciones en mención.

Al 31 de diciembre del 2017, el principal activo de INAEXPO Brasil son impuestos por recuperar, en septiembre de 2017 se efectuó una descapitalización por 2.5 millones de reales (US\$758 mil) correspondiente al saldo recuperado de la cuenta por cobrar a Agroceres.

**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.

**Agrovalencia:** 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.

Al 31 de diciembre de 2017, se efectuó un aporte futuras capitalizaciones a Agrovalencia por el monto de US\$16 mil.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	1,663	1,614
Compañías relacionadas (Véase Nota 21)	237	168
Integrados	103	124
Proveedores del exterior	<u>550</u>	<u>59</u>
	<u>2,553</u>	<u>1,965</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 por pagar proveedores. La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

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

16. IMPUESTOS

16.1. Activos y pasivos del año corriente

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Impuestos por recuperar:</b>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones (1)	1,357	1,321
Reclamos de impuesto a la renta de años anteriores	473	399
Retenciones y anticipos	<u>25</u>	<u>4</u>
	<u>1,855</u>	<u>1,724</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>6</u>
<b>Otros impuestos por pagar:</b>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	30	34
Impuesto a la salida de divisas	<u>10</u>	<u>6</u>
	<u>40</u>	<u>40</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**16.2. Impuesto a la renta reconocido en los resultados:**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto del impuesto corriente	297	371
reverso de diferencias temporarias	3	(8)
	<u>300</u>	<u>363</u>

Un resumen de la provisión del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	6	-
Provisión del año	297	371
Anticipos	(297)	(337)
Pagos efectuados	(6)	(28)
	<u>-</u>	<u>6</u>

**16.3. Impuesto a la Renta del año**

La composición del Impuesto a la Renta del año es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta y Participación	479	(185)
Menos - Participación trabajadores	(72)	-
Utilidad del año antes de Impuesto a la Renta	407	(185)
Más - Gastos no deducibles (1)	209	138
Menos - Impuesto a las tierras rurales	(43)	(13)
Menos - Ingresos exentos	-	(19)
Base tributaria	<u>573</u>	<u>(79)</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la Renta imponible:	143	(20)
Anticipo de Impuesto a la Renta causado:	297	371
Impuesto a la Renta del ejercicio	<u>297</u>	<u>371</u>

- (1) Incluye principalmente gastos que no se encuentran debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y deducción de impuesto no devueltos por la administración tributaria.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **Otros asuntos**

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de Sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

El 7 de diciembre del 2017 mediante Decreto Ejecutivo No. 210 publicado en el Registro Oficial No. 135, se estableció la reducción del pago del saldo del anticipo del año 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas originarán los siguientes efectos en:

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

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- Incremento del gasto no deducible por la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio.
- Tarifa de cálculo de impuesto a la renta aplicable se incrementará del 25% al 28%.
- En el cálculo del anticipo 2018 que se incluye en la declaración de impuesto a la renta del 2017, se disminuye del rubro de costos y gastos, los conceptos por sueldos y salarios, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y aporte patronal al seguro social que suman US\$5.5 millones, lo que genera un beneficio por la reducción del anticipo por aproximadamente US\$11,000.

#### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2014 al 2017 están abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

#### Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3 millones y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15 millones. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa. La Compañía considera que no se encuentra alcanzada por esta norma.

#### 16.4. Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido originado en la Propiedad, planta y equipo, es el siguiente:

Al 1 de enero del 2016	109
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(8)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	101
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>3</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u><u>104</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto a la Renta	<u>407</u>	<u>(185)</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	102	(46)
Más - Gastos no deducibles	209	138
Menos - Impuesto a las tierras rurales	(43)	(13)
Menos - Ingresos exentos	-	(19)
Impuesto a la Renta	<u>268</u>	<u>60</u>
Impuesto a la renta causado:		
Anticipo mínimo causado como Impuesto a la renta del año	297	371
Impuesto a la Renta diferido	3	(8)
Impuesto a la renta	<u>300</u>	<u>363</u>
Tasa efectiva	74%	-196%

**17. BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales (1)	993	961
Participación a trabajadores (2)	72	-
	<u>1,065</u>	<u>961</u>

(1) Beneficios sociales: Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vacaciones	699	665
Décimo cuarto sueldo por pagar	145	146
Fondos IESS por pagar	79	79
Préstamos IESS	40	35
Décimo tercer sueldo por pagar	23	23
Otros beneficios sociales	4	9
Fondos de reserva por pagar	3	4
	<u>993</u>	<u>961</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

- (2) Participación a trabajadores: Los movimientos de participación trabajadores fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	-	281
Provisión del año	72	-
Pagos efectuados	-	(281)
<b>Total</b>	<u>72</u>	<u>-</u>

**18. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores con tiempo de servicio igual o mayor a un año para el caso de desahucio y para los empleados con tiempo servicio igual o mayor a diez años para el caso de jubilación patronal, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.79%	8.68%
Tasa de incremento salarial	2.00%	3.63%
Tasa de conmutación actuarial	4.90%	4.00%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
A 1 de enero	1,211	1,195	425	486	1,636	1,681
Costo por servicios corrientes	173	121	51	39	224	160
Costo por intereses	100	83	32	29	132	112
Pérdidas actuariales	(439)	36	(30)	13	(469)	49
Beneficios pagados	(69)	(10)	(29)	(17)	(98)	(27)
Costos por servicios pasados	-	(214)	-	(125)	-	(339)
<b>31 de diciembre</b>	<u>976</u>	<u>1,211</u>	<u>449</u>	<u>425</u>	<u>1,425</u>	<u>1,636</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	173	121	51	39	224	160
Costo por intereses	100	83	32	29	132	112
31 de diciembre	273	204	83	68	356	272

Durante los años 2017 y 2016 del total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como costo de ventas US\$167 y US\$150 respectivamente y el importe restante fue reconocido en los gastos de administración.

El análisis de sensibilidad para el año 2017 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado y su efecto es como se presenta a continuación:

	Cambios en hipótesis 2017	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento		Disminución	
		US\$	%	US\$	%
Tasa de descuento	0.5%	33	2%	(38)	-3%
Futuro incremento salarial	0.5%	41	3%	(40)	-3%
Tasa de rotación	0.3%	38	3%	(38)	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en las hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis contantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del período del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios reconocidos en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la presentación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el método anterior. Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

**19. PATRIMONIO**

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 26.2 millones (2016: 26.2 millones) de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

**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.

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Déficit acumulado	(6,720)	(6,827)
Otros resultados integrales	<u>238</u>	<u>(231)</u>
	<u>(6,482)</u>	<u>(7,058)</u>

**20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

La composición de los costos y gastos es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos de productos vendidos	26,834	28,945
Gastos de venta	2,165	2,506
Gastos administrativos	<u>1,254</u>	<u>2,124</u>
	<u>30,253</u>	<u>33,575</u>

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Consumo de materia prima	16,474	15,875
Otros gastos	7,757	10,146
Gastos por beneficios a empleados	3,033	3,781
Honorarios	1,120	1,161
Gastos de mantenimiento de activos	699	1,050
Gastos por depreciación y amortización	646	698
Transporte - fletes	251	271
Alquileres y arriendos	117	218
Impuestos	72	195
Gasto por seguros de activo	62	108
Gastos de mercadeo	<u>22</u>	<u>72</u>
	<u>30,253</u>	<u>33,575</u>

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**21. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Venta de bienes</u>		<u>Compra de bienes</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	731	778	1,191	1,316
Inaexpo USA	5,255	5,721	-	-
	<u>5,986</u>	<u>6,499</u>	<u>1,191</u>	<u>1,316</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>Cuentas por cobrar a partes relacionadas</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas comerciales:		
INAEXPO USA	1,082	1,616
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	44	203
	<u>1,126</u>	<u>1,819</u>

	<u>Cuentas por pagar a partes relacionadas</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas comerciales:		
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	234	166
ALEPROCA	3	2
	<u>237</u>	<u>168</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.

**22. GARANTIAS**

La compañía mantiene una garantía prendaria como garante solidario de un préstamo otorgado por Citibank a su relacionada PRONACA por un monto de US\$2,533 millones, esta garantía corresponde a la Planta de Producción de Palmito ubicada en Santo Domingo de los Tsachilas.

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

\* \* \*