

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 junto
con el informe de los auditores independientes

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora INAEXPO C.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora INAEXPO C.A. (una compañía anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora INAEXPO C.A. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que modifica en lo referente a la aplicación de la tasa de descuento para planes de pensión (Ver Nota 2).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, como se explica más en detalle en las notas 2 y 15 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias; sin embargo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera no emite estados financieros consolidados, ya que Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA (última entidad controladora) emite estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Dichos estados financieros consolidados fueron emitidos el 12 de marzo de 2019.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Otro asunto

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 19 de marzo de 2018 contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que

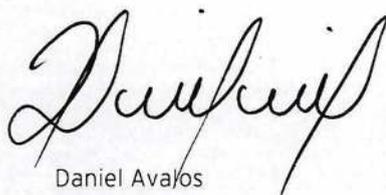
Informe de los auditores independientes

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Ernst & Young

RNAE No. 462



Daniel Avalos
RNCPA No. 31490

Quito, Ecuador
12 de marzo de 2019

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

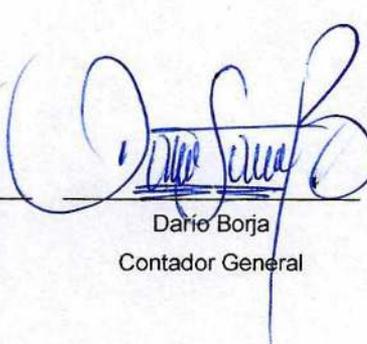
Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	4,733	4,490
Inversiones financieras	9	1,795	1,752
Cuentas por cobrar comerciales	10	4,201	4,794
Inventarios	11	5,581	4,342
Impuestos por cobrar	12	729	1,855
Otros activos financieros	13	243	130
Total activo corriente		17,282	17,363
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales	10	13	164
Activos biológicos	14	657	638
Inversiones en acciones	15	673	642
Propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos	16	6,935	4,426
Propiedades de inversión	17	-	2,293
Total activo no corriente		8,278	8,163
Total activo		25,560	25,526


Francisco Montiel
Apoderado Especial


Darío Borja
Contador General

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

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	18	1,967	2,553
Impuestos por pagar	12	40	40
Impuesto a la renta por pagar	19	5	-
Beneficios sociales	20(a)	1,112	1,065
Otros pasivos financieros		229	107
Total pasivo corriente		3,353	3,765
Pasivo no corriente			
Beneficios sociales	20(b)	1,373	1,425
Impuesto diferido	19	47	104
Total pasivo no corriente		1,420	1,529
Total pasivo		4,773	5,294
Patrimonio			
Capital emitido		26,182	26,182
Reserva legal		543	532
Resultados acumulados		(5,938)	(6,482)
Total patrimonio	21	20,787	20,232
Total pasivo y patrimonio		25,560	25,526


Francisco Montiel
Apoderado Especial


Darío Borja
Contador General

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

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Ingresos de acuerdos con clientes	22	30,016	30,790
Costo de ventas	23	(25,681)	(26,834)
Utilidad bruta		4,335	3,956
Gastos de venta	23	(2,240)	(2,165)
Gastos de administración	23	(1,210)	(1,254)
Otros gastos, neto		(362)	(265)
Utilidad operacional		523	272
Ingresos financieros		221	168
Gastos financieros		(25)	(33)
Utilidad antes de impuesto a la renta		719	407
Impuesto a la renta	19(a)	(220)	(300)
Utilidad neta del año		499	107
Otros resultados integrales			
Impuestos diferidos	19(c)	(17)	-
Ganancia actuarial	20(b)	73	469
		56	469
Resultado integral del año, neto de impuestos		555	576


Francisco Montiel
Apoderado Especial
Dario Borja
Contador General

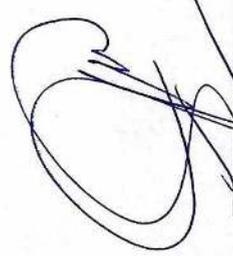
I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital emitido	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Otros resultados integrales	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016	26,182	532	(6,827)	(231)	(7,058)	19,656
Utilidad neta	-	-	107	-	107	107
Resultados integrales	-	-	-	469	469	469
Saldos al 31 de diciembre de 2017	26,182	532	(6,720)	238	(6,482)	20,232
Utilidad neta	-	-	499	-	499	499
Resultados integrales	-	-	-	56	56	56
Apropiación reserva legal (Ver nota 21(b))	-	11	(11)	-	(11)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	26,182	543	(6,232)	294	(5,938)	20,787


 Francisco Montiel
 Apoderado Especial


 Darío Borja
 Contador General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en miles de dólares de E.U.A.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	719	407
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación propiedades planta, equipos, muebles y vehículos	535	699
Bajas de propiedades, plantas, equipos, muebles y vehículos	323	107
Cambio en el valor razonable del activo biológico	(42)	(23)
Deterioro de inversiones en subsidiarias	116	-
Provisión para pérdida crediticia esperada	61	43
Participación de los trabajadores en las utilidades	119	72
Beneficios a empleados (jubilación patronal y desahucio)	248	356
Interés ganado	(217)	(161)
Variación en el capital de trabajo:		
Variación de activos (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar comerciales	683	316
Inventarios	(1,239)	(1,627)
Impuestos por cobrar	1,126	(131)
Otros activos financieros	(113)	50
Variación de pasivos aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	(586)	570
Impuesto a la renta por pagar	-	(6)
Beneficios sociales	(299)	(60)
Otros pasivos financieros	145	-
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>1,579</u>	<u>612</u>
Impuesto a la renta pagado	(289)	(303)
Intereses cobrados	227	146
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,517</u>	<u>455</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a las inversiones en subsidiarias	(147)	(16)
Descapitalización de inversiones en subsidiarias	-	758
Incremento inversiones financieras	(303)	(1,737)
Retiro de inversiones financieras	250	3,497
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	(1,074)	(179)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,274)</u>	<u>2,323</u>
Incremento neto del efectivo y equivalente de efectivo	<u>243</u>	<u>2,778</u>
Saldo inicial	4,490	1,712
Saldo final	<u>4,733</u>	<u>4,490</u>


 Francisco Montiel
 Apoderado Especial


 Darío Borja
 Contador General

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

Expresadas en miles de dólares de E.U.A.

1. 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 2018 y 2017, el personal total de la Compañía alcanza 542 y 553 empleados, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia General, el 7 de marzo de 2019, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

La dirección registrada de la Compañía es: Avenida de los Naranjos N44-15 y Avenida de los Granados.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2018, y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Base de medición

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos activos e instrumentos financieros que son medidos a su valor razonable, y por los beneficios a empleados largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Según se menciona en la Nota 15, la Compañía mantiene inversiones en subsidiarias, sin embargo, de acuerdo con el párrafo 4(a) de la Norma Internacional de Información Financiera 10 “Estados financieros consolidados” la Compañía ha optado por no presentar estados financieros consolidados, ya que Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca (última entidad controladora de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora Inaexpo C.A.) emite estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Por otro lado, cumple con los criterios contemplados en la NIIF 10, párrafo 4(a), como sigue:

- (i) es una subsidiaria poseída principalmente por Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca (Ver Nota 21(a)), la misma que ha sido informada que la Compañía no presentará estados financieros consolidados y no hay ninguna objeción al respecto por parte de la compañía accionista.
- (ii) La Compañía no tienen instrumentos de deuda o de patrimonio que se negocien en un mercado público (ya sea en una bolsa de valores nacional o extranjera) y no tienen la intención de entrar al Mercado de Valores.
- (iii) No registra sus estados financieros, ni está en proceso de hacerlo, en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público.
- (iv) su última compañía accionista, produce estados financieros consolidados que son de uso público y cumplen con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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.

3. 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, a excepción de los cambios en las políticas contables reveladas en la nota 4.

a) 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.

b) Activos y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinado bajo NIIF 15. (Ver nota 3(m)).

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, es necesario que este otorgue el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, con cambios en la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros al costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones financieras, cuentas por cobrar comerciales y otros activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no mantiene activos financieros registrados en las categorías de:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se reciclan en resultados acumulados (instrumentos de patrimonio)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir los flujos de efectivo del activo han expirado, o;
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide al valor más bajo entre su valor original en libros y el monto máximo que podría requerírsele a la Compañía el pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales que no contienen un componente de financiamiento significativo, la Compañía aplica el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por un factor de severidad relacionado con la experiencia de cobro que ha tenido la Compañía.

La Compañía considera que sus activos financieros están vencidos cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 180 días.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando cierta información interna indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea apropiado.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación, como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de recomprar en el término cercano. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo definido por NIIF 9.

Los pasivos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se determinan al momento de su reconocimiento, y solo si se cumplen los criterios de NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como con cambios en el proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva

Notas a los estados financieros (continuación)

del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

c) Valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Una medición a valor razonable supondrá que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- I. en el mercado principal del activo o pasivo; o
- II. en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o el mercado más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante de mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso o mediante la venta de este a otro participante de mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existen datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales el valor razonable es medido o revelado en los estados financieros son categorizados dentro de la jerarquía del valor razonable, como se

Notas a los estados financieros (continuación)

describe a continuación, usando el dato de entrada de nivel más bajo que sea significativo para la medición completa.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo.

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Administración de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

Los activos y pasivos de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 que son medidos a valor razonable son los siguientes.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos al valor razonable		
Nivel 2		
Plantaciones de palmito	<u>657</u>	<u>638</u>

d) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor.

El costo de materias primas corresponde al costo de adquisición, los aranceles de importación y otros impuestos no recuperables, el transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La Compañía para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro realiza rebajas porcentuales en función de la rotación de inventario de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta y el efecto es registrado en resultados en el período que se produce, bajo el rubro de costo de ventas.

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 obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

e) 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 2018, 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos biológicos corresponden 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 280 hectáreas de cultivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 se considera como de largo plazo.

f) **Inversiones en acciones**

La Compañía mide sus inversiones en acciones por el método del costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos no corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de sus inversiones. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable y su importe en libros y lo registra con cargo a la cuenta de resultados.

Los dividendos precedentes de una inversión en acciones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

g) **Propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos**

Las propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos 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, planta, equipo, muebles y vehículos 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 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	<u>3 a 15</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos, 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.

h) 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, 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.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidos al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro.

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.

i) 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

j) Impuestos

Impuesto a la renta

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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce proporcionalmente al 15% y 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 28% y 25% respectivamente 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 temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores 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.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles y los activos por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

El activo y pasivo por impuesto diferido no se descuenta su valor actual y se clasifica como no corriente.

Otros impuestos

Por la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está sujeta a los siguientes impuestos:

Impuesto sobre las ventas:

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Impuesto a la salida de divisas (ISD):

Este impuesto grava a la transferencia, envío o traslado de divisas al exterior. La tarifa vigente es del 5%

Estos impuestos se contabilizan con base a su devengamiento.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes:

- (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 costos, gastos administrativos o gastos de venta, en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Beneficios no corrientes (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 unidad de crédito 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 8.82% (2017: 8.35%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos negociados en el mercado ecuatoriano; 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, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período que surgen.

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

l) Provisiones

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 impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

m) Reconocimiento de ingresos

Venta de inventario bajo pedido

Los ingresos por venta de inventario bajo pedido se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente de acuerdo al incoterm pactado, lo cual sucede a la entrega de este. El plazo normal de crédito es de 30 a 180 días a partir de la entrega de estos bienes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al determinar el precio de transacción para la venta inventario bajo pedido, la Compañía evalúa los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, consideración no monetaria, y pagos efectuados al cliente. Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que la Compañía tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

La Compañía, otorga a sus clientes derechos de devolución y descuentos, los cuales dan derecho al reconocimiento de consideraciones variables bajo NIIF 15.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes otorgan el derecho de notificación de reclamo por productos defectuosos dentro de un período específico, conforme la oferta comercial de la Compañía y su destrucción en destino. La Compañía contabiliza las devoluciones el momento que se notifica que el inventario es defectuoso y se emite una nota de crédito.

Se considera que debido a que dichas devoluciones son a corto plazo y se contabilizan como un menor ingreso el momento mismo de la venta del producto no se espera un efecto en el reconocimiento de ingresos.

Esta es considerada como una obligación de desempeño independiente.

Descuentos

Los descuentos otorgados por la Compañía son:

- Por diferencias en precio
- Entregadas a integrados

Con relación a las consideraciones antes indicadas son reflejados directamente en la factura; las notas de crédito por diferencia precio son efectuadas cuando existe el reclamo.

(ii) Consideración no monetaria

La Compañía como parte de su oferta comercial, otorga a sus clientes servicios de transporte gratuitos, el cual es entregado al cliente al momento de la entrega del bien principal en caso de ventas locales, para exportaciones los productos son entregados en puerto de embarque. El valor razonable de dicha contraprestación no monetaria recibida del cliente es incluido en el precio de la transacción y medido cuando la Compañía obtiene el control del bien.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aplica los requisitos de NIIF 13 para medir el valor razonable de esta consideración. Si el valor razonable no se puede estimar, la contraprestación no monetaria se mide indirectamente por referencia al precio de venta independiente de este servicio.

Costos para obtener un acuerdo con clientes

La Compañía paga comisiones de ventas a sus empleados y canales de ventas indirectos por cada contrato que obtengan por nuevos clientes. La Compañía ha optado por aplicar el expediente práctico y no activar los costos de obtener un nuevo acuerdo con clientes, cuyo periodo de vigencia o permanencia sea menor a un año. Por otro lado, para aquellos costos por comisiones en los cuales se obtiene nuevos acuerdos con clientes y cuyo periodo de vigencia o permanencia sea mayor a un año, este valor será activado y amortizado en el periodo de permanencia de este cliente.

Saldos contractuales

(i) Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los bienes o servicios transferidos al cliente y no cobrados, si la Compañía transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Los activos contractuales son inicialmente reconocidos por el ingreso recibido por los bienes entregados a los clientes. Una vez que se entrega el bien y se recibe la aceptación del cliente, los montos reconocidos como activos contractuales son reclasificados a las cuentas por cobrar comerciales.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho de la Compañía a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

(iii) Pasivo contractual

Un pasivo contractual es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Compañía transfiera bienes o servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando se realiza el pago. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los bienes o servicios han sido entregados al cliente.

Derechos de devoluciones y reembolsos

(i) Derecho de devolución de activos

El derecho de devolución de activos representa el derecho de la Compañía a recuperar los bienes que se espera que devuelvan los clientes. El activo se mide al último valor en libros del inventario, menos los costos esperados para recuperar estos bienes, incluyendo

Notas a los estados financieros (continuación)

cualquier posible deterioro en el valor de los bienes devueltos. La Compañía actualiza el valor del activo registrado, por cualquier revisión efectuada a los niveles esperados de devoluciones así como por deterioros adicionales en el valor de los productos devueltos.

(ii) Pasivos de reembolso

Un pasivo por reembolso es la obligación de reembolsar parte o la totalidad de la contraprestación recibida del cliente (o por cobrar) y se mide por el valor que la Compañía espera finalmente devolver al cliente.

La Compañía actualiza sus estimaciones de pasivos de reembolso (y el cambio correspondiente en el precio de la transacción) al final de cada período.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

La Compañía para aplicar NIIF 15 realiza los siguientes juicios y supuestos significativos:

Identificación de obligaciones de desempeño en una venta combinada de bienes y servicios

La Compañía proporciona servicios de transporte que se incluyen junto con la venta de inventario bajo pedido. La Compañía determinó que tanto la venta y el transporte tienen una integración significativa, debido a que el valor de la venta del bien depende de la ejecución de la venta y su transporte hasta el almacén del cliente, no existiendo beneficios que el cliente perciba o reconozca por separado.

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con estos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal por las siguientes consideraciones:

- El inventario es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del inventario es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Obligación de desempeño

Venta de palmito

La obligación de desempeño es satisfecha una vez que se entrega el producto y el pago es generalmente recibido de contado hasta 180 días desde la fecha de entrega. Algunos contratos proveen derechos al cliente a descuentos, devoluciones, los cuales dan lugar a una consideración variable.

n) Costos y gastos

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

o) 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 período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

p) Reserva legal

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

q) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

r) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son

Notas a los estados financieros (continuación)

eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de acuerdos con sus clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en un valor que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los acuerdos suscritos con sus clientes. Esta norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un acuerdo con clientes y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de estos. Además, la norma requiere revelaciones adicionales a fin de cumplir con esta nueva norma.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo para los contratos abiertos a dicha fecha, por las siguientes obligaciones de desempeño identificadas:

- Venta de palmito

Del análisis efectuado por la compañía todas las obligaciones de desempeño son reconocidas al momento que se generan y las consideraciones variables identificadas son registradas al cierre del periodo por lo tanto no fue necesario modificar los saldos de los estados financieros.

NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los períodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

La Compañía realizó la evaluación de la pérdida crediticia esperada a partir de datos históricos de recuperación de los saldos de cartera de los años 2016 y 2017, aplicando un modelo que considera tres parámetros: la exposición al incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la severidad en caso de incumplimiento. Como resultado de esta evaluación, la Compañía concluyó que el efecto obtenido no afecta significativamente los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

De igual manera, se efectuó una evaluación de la clasificación de los instrumentos financieros de la Compañía y se concluyó que no existieron cambios que requieran ser revelados en los estados financieros.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018; sin embargo, de acuerdo con la conclusión de la Administración, estas no tienen impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 40 - Transferencias de propiedades de inversión
- Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez
- Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión
- NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
- Modificaciones a la NIIF 2 - Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.

5. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los 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:

Provisión para pérdida crediticia esperada:

La Compañía provisiona la pérdida crediticia esperada de todas las ventas realizadas a crédito. La pérdida crediticia esperada se calcula con un modelo que considera tres parámetros: la exposición al incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la severidad en caso de incumplimiento. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro de propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos.

Los activos sujetos a depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indica que no podrán recuperar su valor en libros. Las pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de los activos no financieros antes mencionados.

Determinación de vidas útiles en propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos:

La propiedad, planta, equipos muebles y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo con la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

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 en función de la información histórica. 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.

La tasa de descuento utilizada por el actuario corresponde a la tasa de descuento de los rendimientos de bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

Valor razonable de activos biológicos:

El valor razonable del activo biológico es medido por un perito independiente, quien efectúa una valoración de las plantaciones en base a una metodología que toma en consideración los costos de producción y la rentabilidad del cultivo, según el estado y manejo del cultivo, tanto en las labores culturales como el manejo integrado de plagas y fertilizaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PUBLICADAS AUN NO VIGENTES.

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, cuando entren en vigencia.

NIIF 16 Arrendamientos-

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la “NIC 17 Arrendamientos”, “CINIIF 4 determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 arrendamientos operativos, incentivos” y “SIC 27 Evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento”.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere que los arrendatarios implementen un modelo similar al tratamiento contable de arrendamientos financieros según NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamientos de activos de poco valor (valor de compra de un activo nuevo sea menor a 5,000) y contratos a corto plazo, es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un pasivo para los pagos de arrendamiento pendientes de efectuar y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. Se requerirá que los arrendatarios reconozcan por separado el gasto financiero originado por la valoración presente del pasivo por arrendamiento y el gasto por amortización del activo por derecho de uso.

Los arrendatarios también deberán volver a medir los cambios significativos del arrendamiento en el caso de que se produzcan ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, cambio en los pagos futuros del arrendamiento, como resultado de cambios en un índice o tasa usados para determinar dichos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como una actualización del activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador conforme a NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según NIC 17. Los arrendadores continúan clasificando todos los

Notas a los estados financieros (continuación)

arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguir entre dos tipos de arrendamientos: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16, es de aplicación obligatoria para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019, y requiere que los arrendatarios y los arrendadores efectúen revelaciones adicionales para dar cumplimiento al requerimiento de esta norma.

Transición a NIIF 16

La Compañía aplicará NIIF 16 de acuerdo al enfoque retrospectivo modificado. La Compañía utilizará la solución práctica para valorar su efecto al 1 de enero de 2019, sobre los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos bajo NIC 17.

La Compañía utilizará las exenciones aplicables, a fin de que los contratos de arrendamiento para los cuales el período de vigencia del arrendamiento es menor a 12 meses y aquellos de bajo valor, no sean identificados como un contrato de arrendamiento bajo NIIF 16.

A la presente fecha, la Compañía realizó la evaluación del impacto de NIIF 16 y se concluyó que no existe efecto en los estados financieros, debido a que los contratos de arrendamiento no son significativos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez con vigencia posterior al ejercicio económico que comienza el 1 de enero de 2018, sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la Administración, no tendrían impacto significativo en los estados financieros de la Compañía. Se detallan las normas emitidas y que son aplicables para períodos posteriores:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019
CINIIF 23 – Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017:	
- NIIF 3: Combinaciones de negocios	
- NIIF 11: Acuerdos conjuntos	
- NIC 12: Impuesto a las ganancias	
- NIC 23: Costos de financiamiento	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los instrumentos financieros se formaban como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,733	-	4,490	-
Inversiones financieras	1,795	-	1,752	-
Cuentas por cobrar comerciales	4,201	13	4,794	164
Otros activos financieros	243	-	130	-
Total activos financieros	10,972	13	11,166	164
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar corrientes	1,967	-	2,553	-
Otros pasivos financieros	229	-	107	-
Total pasivos financieros	2,196	-	2,660	-

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el efectivo y equivalentes de efectivo se formaba como sigue:

	2018	2017
Caja general	1	2
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior	363	1,113
Certificados de depósito	(i) 4,369	3,375
Total	4,733	4,490

(i) Comprenden lo siguiente:

	Tasa de interés		Plazo en días		Saldo	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Banco Internacional S.A.	6.29%	4.25%	92	91	3,827	2,359
Banco de la Producción S.A.	5.41%	-	93	-	509	-
Banco Pichincha C.A.	-	4.25%	-	91	-	1,000
Interés por cobrar					33	16
Total					4,369	3,375

Notas a los estados financieros (continuación)

9. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones financieras se formaban como sigue:

		Tasa de interés anual		Plazo en días		Saldo	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bonos UBS	(i)	2.35%	1.81%	142	332	1,782	1,750
Interés por cobrar						13	2
Total						1,795	1,752

- (i) 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.

10. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las cuentas por cobrar comerciales se formaban como sigue:

		2018	2017
Cientes del exterior	(i)	3,264	3,618
Compañías relacionadas (Ver nota 24)		721	1,126
Cientes integrados	(ii)	306	368
Cientes locales		9	11
		4,300	5,123
(-) Provisión para pérdida crediticia esperada	(iii)	(86)	(165)
		4,214	4,958
Corriente		4,201	4,794
No corriente		13	164
Total		4,214	4,958

- (i) Corresponden a distribuidores en el exterior, los cuales se encuentran localizados principalmente en EE.UU, Francia y Argentina.
- (ii) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de la provisión por pérdida crediticia esperada es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	165	217
Provisión del periodo. (Ver nota 23)	61	43
Usos	(140)	(95)
Saldo final	<u>86</u>	<u>165</u>

La antigüedad de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No vencido	2,960	3,703
1 – 60 días	1,255	1,039
91 – 180 días	56	-
180 – 360 días	16	217
Mayor a 360 días	13	164
Total	<u>4,300</u>	<u>5,123</u>

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los inventarios se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas	15	19
Producción en proceso (i)	3,456	2,341
Productos terminados	423	149
Suministros y materiales	793	854
Repuestos y otros	491	588
Importaciones en tránsito	403	391
Total	<u>5,581</u>	<u>4,342</u>

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

Durante los años 2018 y 2017, los costos de consumos de materia prima de los inventarios reconocidos en resultados fueron de 15,504 y 16,474, respectivamente. (Ver nota 23).

12. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos por cobrar y pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar:		
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones	234	1,357
Reclamos de impuesto a la renta de años anteriores	493	473
Retenciones y anticipos	2	25
Total	<u>729</u>	<u>1,855</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por pagar:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	26	30
Impuesto a la salida de divisas	14	10
Total	<u>40</u>	<u>40</u>

13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los otros activos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por cobrar	219	109
Cuentas por cobrar empleados	-	4
Cuentas por cobrar transportistas	23	17
Fondos de garantía en arriendo de bienes inmuebles	1	-
Total	<u>243</u>	<u>130</u>

14. ACTIVO BIOLÓGICO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos biológicos se formaban como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Plantaciones de palmito	657	638

Los movimientos del activo biológico fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	638	615
Cambio en el valor razonable	19	23
Saldo final	<u>657</u>	<u>638</u>

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

Las plantaciones de palmito se cultivan en una superficie de aproximadamente 280 hectáreas de cultivo ubicadas en la ciudad de Santo Domingo de los Tsáchilas, las cuales tienen una producción promedio de 6,339 tallos por hectárea.

La metodología utilizada por el perito para la valoración de las plantaciones se encuentra en base a los costos de producción y de rentabilidad del cultivo de acuerdo al criterio técnico del perito, según el estado y manejo del cultivo tanto en las labores culturales como el manejo integrado de plagas y fertilizaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la valoración, el perito consideró la producción real obtenida durante el año 2018 de los centros de producción en estudio, que se observa en los reportes de producción y productividad entregados, se estima que durante el año 2019 la tendencia de productividad será parecida a lo observado en el año 2018, hasta lograr recuperar en su totalidad los cultivos de las plantaciones Cortijo 1 y Cortijo 3 de los atrasos observados en las labores de mantenimiento, por esta razón, en el estudio se realizó un castigo por capacidad de terreno, manejo de cultivo, control fitosanitario y labores culturales.

Además, se consideró el valor de mercado por tallo de palmito promedio correspondiente a lo que va del año 2018, así como la oferta y la demanda del producto en la zona de influencia de los centros indicados.

Premisas utilizadas	2018	2017
Número de hectáreas Cortijo 1	61	61
Número de hectáreas Cortijo 3	218	218
No. Plantas por hectárea	6,422	5,000
Valor por hectárea Cortijo 1	2,471	2,100
Valor por hectárea Cortijo 3	2,315	2,334
Número de hectáreas Cortijo 1	61	61
Número de hectáreas Cortijo 3	218	218

15. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones en acciones se formaban de la siguiente manera:

		2018	2017
Subsidiarias:			
Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	(i)	501	451
Inaexpo Europa S.L.	(i)	1	117
Otra:			
Agrovalencia C.A.	(ii)	171	74
Total		673	642

Los movimientos de inversiones en acciones fueron como sigue:

	Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	Inaexpo Europa S.L.	Agrovalencia C.A.	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,209	117	58	1,384
Aportes en efectivo	-	-	16	16
Descapitalización	(758)	-	-	(758)
Saldo al 31 de diciembre 2017	451	117	74	642
Aportes en efectivo	50	-	97	147
Deterioro de inversiones	(ii) -	(116)	-	(116)
Saldo al 31 de diciembre 2018	501	1	171	673

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Durante el año 2018 no tuvo operaciones, sin embargo, se espera que para mediados del año 2019 la Compañía obtenga las certificaciones necesarias para comercializar palmito y reactivar el mercado de palmito en Brasil.

INAEXPO Europe S.L.: Se constituyó en Madrid - España el 22 de febrero del 2008, bajo la razón social de Pronaca Europe S.L.. Con fecha 19 de abril del 2010, se realizó el cambio de su denominación social a INAEXPO Europe S.L. Desde el año 2012 la subsidiaria no mantiene movimientos y legalmente se encuentra declarada en "stand by". Al realizar una evaluación y la posible operación que podría desarrollar en el mercado de Europa, se ha determinado que en el corto y mediano plazo no se identifican oportunidades, por lo que se procedió a deteriorar contablemente la inversión en los libros de Inaexpo Ecuador.

Agrovalencia C.A.: Se constituyó en Ecuador el 2 de julio de 2011 tiene como objeto la crianza y engorde de cerdos para ser vendidos en pie. En adición, es dueña de plantaciones forestales las cuales fueron sembradas entre los años 2013 y 2018 las cuales se encuentran en etapa crecimiento y se espera su producción en el largo plazo.

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en sus inversiones, es como sigue:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	% de participación	
			2018	2017
Subsidiarias:				
Inaexpo Brasil Cía. Ltda.	Producción y comercialización de palmito	Brasil	99.99%	99.99%
Inaexpo Europa, S.L.	Comercialización de palmito	España	99.99%	99.99%
Otra:				
Agrovalencia C.A.	Producción de carne de cerdo	Ecuador	0.01%	0.01%

Un detalle de los estados financieros de las compañías subsidiarias es como sigue:

2018	INAEXPO Brasil	Inaexpo Europa
	Cía. Ltda.	S.L.
	(no auditado)	(no auditado)
Activo	88	103
Pasivo	-	341
Patrimonio	88	238
Costos y gastos	(19)	-
(Pérdida) neta	(19)	-

Notas a los estados financieros (continuación)

2017	INAEXPO Brasil	Inaexpo Europa
	Cía. Ltda. (no auditado)	S.L. (no auditado)
Activo	67	103
Pasivo	-	341
Patrimonio	67	238
Costos y gastos	(17)	-
(Pérdida) neta	(17)	-

16. PROPIEDADES, PLANTA, EQUIPOS, MUEBLES Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las propiedades, planta, equipos, muebles y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Terrenos	2,293	-
Edificios e instalaciones	3,480	3,487
Maquinaria y equipos	5,415	6,300
Vehículos, muebles y enseres, equipos de cómputo	131	146
Construcciones en curso	1,088	161
Costo	12,407	10,094
Depreciación acumulada	(5,472)	(5,668)
Total	6,935	4,426

Durante los años 2018 y 2017, los movimientos de propiedades, planta, equipo, muebles y vehículos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones (i)	Maquinaria y equipos	Vehículos, muebles y enseres, equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
Costo	-	3,473	6,595	159	119	10,346
Depreciación acumulada	-	(1,502)	(3,668)	(123)	-	(5,293)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	1,971	2,927	36	119	5,053
Adiciones	-	28	96	2	53	179
Bajas (costo)	-	(14)	(391)	(15)	(11)	(431)
Bajas (depreciación)	-	8	303	13	-	324
Depreciación	-	(167)	(525)	(7)	-	(699)

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Edificios e instalaciones (i)	Maquinaria y equipos	Vehículos, muebles y enseres, equipos de cómputo	Construcciones en curso	Total
Costo	-	3,487	6,300	146	161	10,094
Depreciación acumulada	-	(1,661)	(3,890)	(117)	-	(5,668)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	1,826	2,410	29	161	4,426
Adiciones	-	-	133	8	933	1,074
Bajas (costo)	-	(7)	(1,018)	(23)	-	(1,048)
Bajas (depreciación)	-	2	716	13	-	731
Depreciación (Ver nota 23)	-	(165)	(364)	(6)	-	(535)
Reclasificaciones	2,293	-	-	-	(6)	2,287
Costo	2,293	3,480	5,415	131	1,088	12,407
Depreciación acumulada	-	(1,824)	(3,538)	(110)	-	(5,472)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,293	1,656	1,877	21	1,088	6,935

- (i) Se mantiene una garantía hipotecaria como garante solidario de un préstamo otorgado por Citibank a su relacionada PRONACA por un monto de 4,030 esta garantía corresponde a la planta de producción de palmito ubicada en Santo Domingo de los Tsáchilas.

17. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 las propiedades de inversión correspondían a dos terrenos ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas, en los cuales se encontraban sembradas aproximadamente 270 hectáreas de palmito. Dichos terrenos se encontraban arrendados a uno de los integrados.

En el año 2018, la Compañía decidió terminar el contrato de arrendamiento con su integrado y administrar directamente los terrenos de palmito, con lo cual se amplió la siembra aproximadamente a 280 hectáreas de palmito.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 las cuentas por pagar comerciales se formaban como sigue:

		2018	2017
Proveedores locales	(i)	1,207	1,663
Compañías relacionadas (Ver Nota 24)		476	237
Integrados		91	103
Proveedores del exterior	(ii)	193	550
Total		1,967	2,553

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) La Compañía maneja una base aproximada de 1,102 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.

- (ii) 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 mediante anticipos de acuerdo a contratos establecidos por negociaciones pactadas al inicio de cada inicio del ejercicio fiscal.

19. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Resumen del impuesto a la renta

Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido incluido en resultados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	294	297
Impuesto a la renta diferido	(74)	3
Total	<u>220</u>	<u>300</u>

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación		838	479
Menos - Participación trabajadores		(119)	(72)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>719</u>	<u>407</u>
Más - Gastos no deducibles	(i)	446	209
Menos – Deducciones adicionales	(ii)	(57)	(43)
Menos – Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(iii)	(42)	
Menos - Ingresos exentos	(iv)	(17)	-
Utilidad gravable		<u>1,049</u>	<u>573</u>
Tarifa de impuesto a la renta		28%	25%
Impuesto a la renta		294	143
Anticipo de impuesto a la renta causado (impuesto mínimo)		284	297
Impuesto a la renta del ejercicio		<u>294</u>	<u>297</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente a: a) 273 relacionado con la provisión de jubilación y desahucio, (2017: 19), b) 116 relacionado con deterioro de inversiones en subsidiarias y c) 25 por depreciación correspondiente a activos fijos revaluados (2017: 30).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a seguros médicos pagados a empleados
- (iii) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a ganancia en valor razonable de activo biológico.
- (iv) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a indemnizaciones de seguros.

Movimiento de impuesto a la renta por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	-	6
Provisión de año	294	297
Anticipo impuesto a la renta	(264)	(297)
Pagos efectuados	(i) (25)	(6)
Saldo final	<u>5</u>	<u>-</u>

- (i) Corresponde a pagos efectuados por concepto de anticipos de impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la salida de divisas.

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u> <u>financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>		<u>Otros resultados</u> <u>integrales</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Activo por impuesto diferido:					
Jubilación patronal	34	-	(56)	-	22
Provisión de desahucio	21	-	(16)	-	(5)
	<u>55</u>	<u>-</u>	<u>(72)</u>	<u>-</u>	<u>17</u>
Pasivo por impuesto diferido:					
Revaluación de maquinarias y equipos	(91)	(104)	(13)	(3)	-
Valor razonable del activo biológico	(11)	-	11	-	-
	<u>(102)</u>	<u>(104)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Efecto neto en el impuesto diferido	<u>(47)</u>	<u>(104)</u>	<u>(74)</u>	<u>(3)</u>	<u>17</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto a la renta

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta	719	407
Tasa impositiva vigente	28%	25%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	201	102
Más - Gastos no deducibles	125	52
Menos – Deducciones adicionales	(15)	(11)
Menos – Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(12)	-
Menos - Ingresos exentos	(5)	-
Efecto de anticipo como impuesto mínimo	-	154
Impuesto a la renta	294	297
Impuesto a la renta diferido	(74)	3
Impuesto a la renta reconocido en resultados	220	300
Tasa efectiva	31%	74%

e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

i) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2011 y no mantiene obligaciones pendientes.

ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del impuesto a la renta por un plazo de 5 o 10 años las inversiones nuevas y productivas, en los sectores económicos considerados como prioritarios, de industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

Están exonerados del pago del impuesto a la renta por un período de 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y que se encuentren fuera de Quito y Guayaquil.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por un período de 8 años.

Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración de 15 años.

iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y cumpla las condiciones previstas en la Ley.

iv) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo determinados casos previstos en la Ley.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador están exonerados del impuesto a la renta

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto la renta prevista para sociedades (25% o 28%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (25% o 28%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

vi) **Impuesto a la salida de divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Están exentos del impuesto a la salida de divisas (ISD):

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

vii) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias son los siguientes:

Régimen de remisión

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos del saldo de las obligaciones tributarias cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio de Rentas Internas. Este régimen aplicó a obligaciones tributarias vencidas con anterioridad al 2 de abril de 2018.
- Remisión del 100% de intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.

Incentivos para la atracción de inversiones privadas

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - La sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta mínimo. Si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de devolución de pago en exceso, o a utilizar dicho monto directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos siguientes y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración.
- Hasta el mes de junio de cada año, los contribuyentes podrán solicitar al Director General del Servicio de Rentas Internas la exoneración o la reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta, cuando demuestren en forma sustentada, que se generarán pérdidas en ese año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones

- Se cambio a una tarifa progresiva sobre las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, siendo la tarifa más alta la del 10%.

Impuesto al valor agregado

- El uso del crédito tributario por el impuesto al valor agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Los exportadores de servicios pueden obtener la devolución del IVA pagado y retenido, en la importación o adquisición local de bienes, insumos, servicios y activos fijos, necesarios para la prestación y comercialización de servicios que se exporten, que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

viii) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2018 el anexo de operaciones con partes relacionadas se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence el 26 de junio de 2019. De acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes materiales por este concepto. El anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 fue presentado al Servicio de Rentas Internas en junio de 2019 y no hubo ajuste por precios de transferencia.

20. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los beneficios sociales de corto plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	(i)	120	72
Beneficios sociales	(ii)	992	993
Total		<u>1,112</u>	<u>1,065</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	72	-
Provisión del año	119	72
Pagos efectuados	(71)	-
Saldo final	120	72

- (ii) Un detalle de los beneficios sociales es como sigue:

	2018	2017
Vacaciones	706	699
Décimo cuarto sueldo por pagar	147	145
Fondos IESS por pagar	73	79
Préstamos IESS	40	40
Décimo tercer sueldo por pagar	22	23
Otros beneficios sociales	3	4
Fondos de reserva por pagar	1	3
Total	992	993

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

2018	Décimo cuarto sueldo	Décimo tercer sueldo	Vacaciones
Saldo inicial	145	23	699
Provisión del año	214	368	252
Pagos efectuados	(212)	(369)	(245)
Saldo final	147	22	706

2017	Décimo cuarto sueldo	Décimo tercer sueldo	Vacaciones
Saldo inicial	146	23	665
Provisión del año	213	390	257
Pagos efectuados	(214)	(390)	(223)
Saldo final	145	23	699

El valor registrado en el gasto y pagado durante el año 2018 y 2017 por fondos de reserva asciende a 345 y 363 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los beneficios sociales de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	917	976
Bonificación por desahucio	456	449
Total	<u>1,373</u>	<u>1,425</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 de 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 en la jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	8.82%	8.35%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Tasa de rotación	10.57%	9.93%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 de servicio igual o mayor a diez años para el caso de jubilación patronal, que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la obligación de jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	976	1,211	449	425	1,425	1,636
Costo por servicios corrientes	155	173	30	51	185	224
Costo por intereses	66	100	30	32	96	132
Pérdida / (ganancia) actuariales	(91)	(439)	18	(30)	(73)	(469)
Beneficios pagados	(90)	(69)	(71)	(29)	(161)	(98)
Transferencias	(66)	-	-	-	(66)	.
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(33)	-	-	-	(33)	-
Saldo final	<u>917</u>	<u>976</u>	<u>456</u>	<u>449</u>	<u>1,373</u>	<u>1,425</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios corrientes	155	173	30	51	185	224
Costos por intereses	66	100	30	32	96	132
Total	221	273	60	83	281	356

El análisis de sensibilidad para el año 2018 de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis y su efecto es como se presenta a continuación:

2018

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento	%	Disminución	%
Tasa de descuento	0.5%	(9)	-1%	56	4%
Tasa incremento salarial	0.5%	58	4%	(12)	-1%
Tasa de rotación	0.5%	27	2%	(25)	-2%

2017

	Cambios en hipótesis	Impacto en las provisiones de jubilación patronal y desahucio			
		Incremento	%	Disminución	%
Tasa de descuento	0.5%	33	2%	(38)	-3%
Tasa incremento salarial	0.5%	41	3%	(40)	-3%
Tasa de rotación	0.5%	38	3%	(28)	-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.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 26,182,886 acciones ordinarias de valor nominal de 0.001 las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017 la composición accionaria de la Compañía fue como sigue:

Nombre de accionistas	Número de acciones	Participación %	Capital total
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	26,181,886	99.99%	26,181
Bakker Villacreses Luis	1	0.01%	1
Total	26,181,887	100%	26,182

b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía efectuó la apropiación de reserva legal de 11, al 31 de diciembre de 2017 no existió apropiación de reserva legal.

22. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los ingresos de acuerdos con clientes se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Exportaciones de bienes	28,221	29,013
Venta de bienes locales	1,621	1,670
Otros	174	107
Total	30,016	30,790

Los ingresos se transfieren en un momento determinado en el tiempo cuando se transfieren los bienes.

23. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de costos y gastos se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Costos de productos vendidos	25,681	26,834
Gastos de ventas	2,240	2,165
Gastos administrativos	1,210	1,254
Total	29,131	30,253

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumo de materia prima (Ver nota 11)	15,504	16,474
Gastos por beneficios a empleados	7,815	7,757
Honorarios	219	250
Gastos de mantenimiento de activos	1,231	1,120
Gastos por depreciación y amortización (Ver nota 16)	535	699
Transporte - fletes	595	646
Alquileres y arriendos	89	21
Impuestos y contribuciones	111	117
Gasto por seguros	65	72
Gastos de mercadeo	84	62
Pérdida crediticia (Ver nota 10)	61	43
Otros gastos	2,822	2,992
Total	<u>29,131</u>	<u>30,253</u>

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las operaciones con sus entidades relacionadas y accionistas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Por cobrar (Ver nota 10)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inaexpo USA. Ltda. Co.	678	1,082
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	43	44
	<u>721</u>	<u>1,126</u>

Por pagar (Ver nota 18)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	474	234
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	1	3
Fundación San Luis	1	-
	<u>476</u>	<u>237</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(a.2) Durante los años 2018 y 2017, se ha efectuado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
Ventas				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	Subsidiaria	Comercial	870	731
Inaexpo USA. Ltd. Co.	Subsidiaria	Comercial	5,046	5,255
Compras				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	Subsidiaria	Comercial	622	668
Criadero San Luis	Relacionada	Comercial	9	-
Alimentos especiales procesados C.A. ALEPROCA	Relacionada	Comercial	1	2
Gastos por servicios				
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	Subsidiaria	Comercial	400	523
Fundación de Acción Social San Luis	Relacionada	Comercial	5	5
Total			6,953	7,184

Las transacciones con entidades relacionadas no financieras asciende durante los años 2018 y 2017 a 42 y 23 respectivamente, las mismas que se consideran como tal, para efectos tributarios.

El total de transacciones con entidades relacionadas financieras y no financieras es comparable con el informe de precios de transferencia, el cual asciende durante los años 2018 y 2017 a 6,995 y 7,207, respectivamente.

(b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado durante los años 2018 y 2017 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones funcionarios clave de la Administración

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

	2018	2017
Beneficios a corto plazo	409	393
Otros beneficios a largo plazo	271	265
	680	658

La compensación de los directores y ejecutivos claves es determinada por el comité de compensaciones con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. 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.

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 Ltd. Co. 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 Ltd. Co. no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año.

El riesgo crediticio de las cuentas por cobrar comerciales se evalúa mediante el cálculo de la pérdida esperada que se resume en las siguientes tablas:

Notas a los estados financieros (continuación)

31 de diciembre de 2018

	Antigüedad de la Cartera						Total
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	> 45 días	
Monto expuesto al incumplimiento	3,062	712	32	93	268	133	4,300
Porcentaje de pérdida crediticia	0.31%	0.58%	0,75%	1.29%	2.45%	48.12%	
Pérdida crediticia esperada	10	4	-	1	7	64	86

31 de diciembre de 2017

	Antigüedad de la Cartera						Total
	Vigente	< 8 días	8 a 15 días	15 a 30 días	30 a 45 días	> 45 días	
Monto expuesto al incumplimiento	3,947	598	69	88	39	382	5,123
Porcentaje de pérdida esperada	0.21%	0.40%	0,52%	0.89%	1.7%	40%	
Pérdida crediticia esperada	8	2	-	1	1	153	165

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.

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.

26. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2017 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2018. Dichos cambios se indican a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de resultados integrales

	<u>2017</u>		<u>2017</u>
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
Otras pérdidas	(83)	83	-
Otros gastos, neto	<u>(182)</u>	<u>(83)</u>	<u>(265)</u>

Estado de flujos de efectivo

	<u>2017</u>		<u>2017</u>
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
Actividades de operación			
Interés ganado	-	(161)	(161)
Intereses cobrados	-	146	146
Actividades de inversión			
Incremento inversiones financieras	<u>(1,752)</u>	<u>15</u>	<u>(1,737)</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.