Deloitte.

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

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de los Auditores Independientes

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

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Contenido **Página**

Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US$	U.S. dólares

Deloitte

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 381 5100
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 370 0100
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidado) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

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

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos a descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo (no consolidados) por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se describe con más detalle en las Notas 20 y 27, a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha restablecido sus estados financieros por los años 2011 y 2010, como resultado de la corrección del registro de las obligaciones por beneficios definidos y obligaciones acumuladas.

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - Inaexpo C.A. no presenta estados financieros consolidados con sus subsidiarias Inaexpo Brasil e Inaexpo Europa; en razón de que es una subsidiaria de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA y los estados financieros de I.A.E. Industria Agrícola Exportadora - INAEXPO C.A. y sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Deloitte & Touche
Quito, Febrero 27, 2013
Registro No. 019

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Notas	(Restablecidos) ... Diciembre 31,... 2012	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	4	2,352	696	1,145
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	6,581	8,195	6,932
Otros activos financieros	6	3,917		
Inventarios	7	5,240	4,862	4,406
Activos biológicos	8		85	
Activos por impuestos corrientes	15	2,187	1,735	1,308
Otros activos		2	53	8
Total activos corrientes		20,279	15,626	13,799
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	297	386	642
Propiedades, planta y equipo	9	7,162	7,343	7,138
Activos biológicos	8	82	93	149
Propiedades de inversión	10	2,799	2,799	2,799
Activos intangibles			5	12
Inversiones en subsidiarias	11	1,531	5,743	9,774
Otros activos				7
Total activos no corrientes		11,871	16,369	20,521
TOTAL		32,150	31,995	34,320

Ver notas a los estados financieros

Gonzalo Moya
Apoderado General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	(Restablecidos) ... Diciembre 31,... 2012	2011	2010
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	12	800	2,002	4,410
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	3,187	5,219	5,247
Otros pasivos financieros	14	3,399	3,699	859
Pasivos por impuestos corrientes	15	45	63	70
Obligaciones acumuladas	17	1,313	1,286	1,122
Total pasivos corrientes		8,744	12,269	11,708
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos	18	1,359	1,090	855
Pasivos por impuestos diferidos	15	168	143	139
Préstamos	12	26		532
Total pasivos no corrientes		1,553	1,233	1,526
Total pasivos		10,297	13,502	13,234
PATRIMONIO:	20			
Capital social		21,314	21,314	21,314
Aportes para futuras capitalizaciones		10,499	8,352	4,868
Déficit acumulado		(9,960)	(11,173)	(5,096)
Total patrimonio		21,853	18,493	21,086
TOTAL		32,150	31,995	34,320

Francisco Montiel
Gerente Financiero

Washington Molina
Contador General

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

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	2012	(Restablecido) 2011
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	21	48,030	51,437
COSTO DE VENTAS	22	40,733	45,032
MARGEN BRUTO		7,297	6,405
Gastos de ventas	22	(2,329)	(2,488)
Gastos de administración	22	(2,379)	(2,703)
Costos financieros	23	(402)	(484)
Otras ganancias y pérdidas	24	(543)	(6,323)
Otros ingresos (gastos), neto		31	(93)
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,675	(5,686)
Menos gasto por impuesto a la renta:	15		
Corriente		437	387
Diferido		25	4
Total		462	391
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,213	(6,077)

Ver notas a los estados financieros

Gonzalo Moya
Apoderado General

Francisco Montiel
Gerente Financiero

Washington Molina
Contador General

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	Capital social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Déficit Acumulado	Total
		...(en miles de U.S. dólares)...		
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (previamente reportados)	21,314	4,868	(5,456)	20,726
Ajuste por restablecimiento (Ver Notas 20.4 y 27)	____	____	360	360
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (restablecidos)	21,314	4,868	(5,096)	21,086
Pérdida del año restablecida (Ver Notas 20.5 y 27)			(6,077)	(6,077)
Aportes recibidos	____	3,484	____	3,484
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (restablecidos)	21,314	8,352	(11,173)	18,493
Utilidad del año			1,213	1,213
Aportes recibidos	____	2,147	____	2,147
Saldos al 31 de diciembre de 2012	21,314	10,499	(9,960)	21,853

Ver notas a los estados financieros

Gonzalo Moya
Apoderado General

Francisco Montiel
Gerente Financiero

Washington Molina
Contador General

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	2012	(Restablecido) 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJO DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	49,688	50,419
Efectivo pagado a proveedores y empleados *	(47,266)	(50,220)
Intereses pagados	(281)	(683)
Impuesto a la renta	(437)	(387)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1,704	(871)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(618)	(1,166)
Incremento de inversiones en asociadas	(125)	(2,292)
Precio de venta de propiedad, planta y equipo	59	297
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(684)	(3.161)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes recibidos para futuras capitalizaciones	2,147	3,484
Incremento (disminución) de préstamos y otros pasivos financieros	(1.511)	99
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	636	3.583
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto del período	1,656	(449)
Saldos al comienzo del año	696	1.145
SALDOS AL FIN DEL AÑO	2.352	696

Ver notas a los estados financieros

Gonzalo Moya
Apoderado General

Francisco Montiel
Gerente Financiero

Washington Molina
Contador General

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Durante el 2012 el mercado global de palmito decreció el 12%, mientras que INAEXPO decreció 15% (1,107 a 944 contenedores) logrando una participación, entre las compañías ecuatorianas, del 33% en el mercado internacional. La reducción de "market share" se debe a la estrategia de la Compañía de privilegiar la calidad de la materia prima sobre la cantidad. Actualmente, Francia representa el 36% de las ventas, Argentina el 26%, EE.UU el 17% y Chile el 8%.

La orientación para el año 2012 en palmito fue rentabilizar la operación para lo cual se privilegió a los clientes y presentaciones más rentables, lo cual redujo los volúmenes de venta pero mejoró el margen de ganancia. En cuanto a alcachofa, el mercado internacional decreció el 15% debido a falta de materia prima en razón de que, los agricultores locales se dedicaron al cultivo de otros productos; y a la competencia internacional sobretodo con el mercado peruano, cuyos precios de venta son mucho menores a los locales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 ***Bases de preparación*** - Los estados financieros (no consolidados) I.A.E. Industria Exportadora Inaexpo C.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo (no consolidados) por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de I.A.E. Industria Exportadora Inaexpo C.A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA (su controladora). Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

Las políticas contables que utiliza I.A.E. Industria Exportadora Inaexpo C.A. son consistentes con las que aplica su controladora en la preparación de sus estados financieros.

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

2.3 ***Efectivo y bancos*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras liquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 ***Inventarios*** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 ***Activos biológicos*** - Los activos biológicos de la Compañía están conformados por plantaciones y viveros de palmito y están registrados a su valor razonable.

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

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

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2 ***Medición posterior al reconocimiento inicial: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 ***Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios administrativos	40
Edificios plantas industriales	30
Casas de administradores de fincas	20
Galpones: plataformas	20
Galpones: mampostería	12-20
Galpones: pisos	12
Galpones: techos	10 - 12
Maquinaria y equipo avícola	15
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

2.6.4 ***Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero*** - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

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

2.7 ***Propiedades de inversión*** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.8 ***Inversiones en subsidiarias y asociadas*** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.*

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

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

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

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

2.10.1 *Impuesto corriente* - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

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

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

2.10.3 *Impuestos corrientes y diferidos* - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 *Beneficios a empleados*

2.11.1 ***Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdida actuariales se reconocen en el estado de resultados. Es política de la Compañía registrar la obligación de jubilación patronal por empleados cuya antigüedad en la Compañía supera los 10 años.

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

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

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

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

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

2.13.1 ***Venta de bienes*** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13.2 ***Ingresos por dividendos e ingresos por intereses*** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.13.3 ***Ingresos por alquileres*** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12.1.

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

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

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

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

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

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

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

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

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

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

2.18 ***Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros no consolidados***

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera no consolidada de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

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

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

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

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

3.4 ***Valuación de los activos biológicos*** - Para la determinación del valor razonable de los activos biológicos, la Compañía ha considerado los costos y gastos incurridos en su crianza y cultivo, para aquellos cuya edad va hasta un año, y avalúos realizados por peritos independientes con las certificaciones apropiadas, para activos biológicos no corrientes.

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

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Caja general	3	4	6
Depósitos en cuentas corriente locales	2,349	692	1,139
Total	2,352	696	1,145

ESPACIO EN BLANCO

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		(Restablecidos)	
	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes del exterior	3,821	5,076	4,288
Integrados	1,405	1,513	1,966
Compañías relacionadas	1,964	2,207	1,476
Provisión para cuentas dudosas	(340)	(295)	(247)
Subtotal	6,850	8,501	7,483
Otras cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar a empleados	9	11	7
Otras cuentas por cobrar	19	69	84
Total	6,878	8,581	7,574
Clasificación:			
Corriente	6,581	8,195	6,932
No corriente	297	386	642
Total	6,878	8,581	7,574

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

Integrados - La Compañía ha suscrito con los integrados (agricultores) convenios de compra de palmito y alcachofa, para lo cual se compromete a entregar asistencia técnica e insumos para el cultivo y, a su vez, a 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. Adicionalmente, existen cuentas por cobrar a integrados no corrientes debido a que la producción de alcachofa tiene un tiempo promedio de cultivo de dos años.

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

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Inaexpo USA	1,954	1,899	1,457
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	10	308	19
Total	1,964	2,207	1,476

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

El riesgo de cartera se concentra en los siguientes clientes:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Inaexpo USA	1,954	1,899
Bavosi S.A.	646	383
General Mills Europe Sarl	430	279
Día Argentina S.A.	271	304
Dos Santos Pereira & Cía. S.A.	232	141
Sca Condiments Et Derives	226	315
Total	3,759	3,321
Porcentaje respecto al total de la cartera	55%	39%

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
8 - 60 días	363	697	628
61 - 90 días	510	359	226
91 - 120 días	71	103	118
Total	944	1,159	972
Días crédito promedio sobre ventas	57	49	49

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	295	247
Provisión del año	45	48
Saldos al fin del año	340	295

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, representa una cuenta por cobrar a Inaexpo Brasil, como resultado de la disminución del patrimonio de la subsidiaria por 7,752,500 reales (equivalentes a US$3.8 millones convertidos a la tasa de cambio corriente, vigente al 31 de diciembre del 2012), la cual se liquidará en el año 2013 y genera intereses del 6% anual (Ver Nota 11). Incluye US$123 mil correspondientes a intereses por cobrar.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Materias primas y materiales	1,553	1,521	1,534
Productos terminados	3,234	2,800	2,393
Importaciones en tránsito	79	165	145
Repuestos y otros	374	376	334
Total	5,240	4,862	4,406

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US$26.9 millones y US$31.4 millones respectivamente.

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de activos biológicos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Viveros de plantas de palmito - corriente		85	
Plantas de palmito en crecimiento - no corriente	82	93	149
Total	82	178	149

Plantaciones de Palmito en Crecimiento - Corresponde a una plantación de palmito que se encuentra en una finca ubicada en El Coca con una extensión de 40 hectáreas de cultivo. El valor razonable de las plantaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, no relacionado con la Compañía.

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	(Restablecidos) ... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	10,919	10,992	10,362
Depreciación acumulada	(3,757)	(3,649)	(3,224)
Total	7,162	7,343	7,138
Clasificación:			
Terrenos en propiedad	340	340	340
Propiedades en construcción	85	839	1,586
Edificios, galpones e instalaciones	3,404	2,929	1,919
Maquinaria y equipo avícola	3,264	3,139	3,148
Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y otros	42	90	145
Equipo bajo arrendamiento financiero	27	6	
Total	7,162	7,343	7,138

ESPACIO EN BLANCO

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

	Terrenos	Propiedades en construcción	Edificios, galpones e instalaciones	Maquinaria y equipo avícola	Vehículos, muebles y enseres, equipo de cómputo y otros	Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
			... (en miles de U.S. dólares) ...				
Costo o valuación:							
Saldos restablecidos al 31 de diciembre 2010 (Ver Notas 20.4 y 27)	340	1,586	2,147	5,596	693		10,362
Adquisiciones			694	472		6	1,172
Ventas y Bajas			(262)	(165)	(115)		(542)
Transferencias	—	(747)	747	—	—	—	—
Saldos restablecidos al 31 de diciembre 2011 (Ver Notas 20.4 y 27)	340	839	3,326	5,903	578	6	10,992
Adquisiciones		265	35	301	17	31	649
Ventas y Bajas		(25)		(560)	(137)		(722)
Transferencias	—	(994)	841	146	7	—	—
Saldos al 31 de diciembre 2012	340	85	4,202	5,790	465	37	10,919
Depreciación acumulada:							
Saldos restablecidos al 31 de diciembre 2010 (Ver Nota 27)			(228)	(2,448)	(548)		(3,224)
Depreciación			(196)	(394)	(54)		(644)
Ventas y bajas			27	78	114	—	219
Saldos restablecidos al 31 de diciembre 2011 (Ver Nota 27)			(397)	(2,764)	(488)		(3,649)
Depreciación			(401)	(306)	(49)	(10)	(766)
Ventas y bajas			—	544	114	—	658
Saldos al 31 de diciembre 2012			(798)	(2,526)	(423)	(10)	(3,757)

10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de propiedades de inversión es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	2,292	2,292	2,292
Plantaciones de palmito	507	507	507
Total	2,799	2,799	2,799

Las propiedades de inversión corresponden a dos terrenos ubicados en Santo Domingo de los Tsáchilas, en los cuales se han sembrado aproximadamente 270 hectáreas de palmito que están siendo arrendadas a uno de los integrados cuya producción es comprada por la Compañía.

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

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	Proporción de Participación accionaria y poder de voto			Saldo Contable		
	...Diciembre 31,...		Enero 1,	...Diciembre 31,...		
Compañía	2012	2011	2011	2012	2011	2010
				(en miles de U.S. dólares)		
Inaexpo Brasil	100%	100%	100%	1,414	5,614	9,645
Inaexpo Europa	90%	90%	90%	117	129	129
Total				1,531	5,743	9,774

Los movimientos de inversiones en subsidiarias son como sigue:

	Inaexpo Brasil	Inaexpo Europa	Total
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	9,645	129	9,774
Aportes	2,292		2,292
Deterioro	(6,323)		(6,323)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,614	129	5,743
Aportes		125	125
Disminución del capital	(3,794)		(3,794)
Deterioro	(406)	(137)	(543)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,414	117	1,531

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 2011, la Compañía a través de su subsidiaria Inaexpo Brasil, decidió la venta de su participación en Inaceres Brasil. Esta transacción generó una pérdida de US$6.3 millones para la Compañía.

En junio del 2012, la subsidiaria disminuyó su capital en 7.7 millones de reales (US$3.8 millones con la tasa de cambio al 31 de diciembre del 2012), lo que originó una cuenta por cobrar a la subsidiaria por el referido importe, la cual genera un interés del 6% anual. Al 31 de diciembre del 2012, los principales activos de Inaexpo Brasil son un certificado de depósito mantenido en una institución

financiera brasileña (Bradesco) por 8.4 millones de reales (US$4 millones), y una cuenta por cobrar a Agroceres por 2.6 millones de reales (US$1.3 millones) correspondiente al saldo pendiente de la venta de las acciones de Inaceres Brasil, la cual vence en el año 2017.

Estados financieros de Inaexpo Brasil al 31 de diciembre del 2012

	En miles de reales brasileños	En miles de U.S. dólares
Activos corrientes	8,525	4,173
Activos no corrientes	2,587	1,266
TOTAL	11,112	5,439
Pasivos corrientes y total pasivos	8,004	3,917
Patrimonio	3,108	1,522
TOTAL	11,112	5,439

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 2011, se realizó el cambio de su denominación social a Inaexpo Europe S.L. En la actualidad la subsidiaria se dedica a la comercialización de palmito y alcachofa en España, Alemania e Inglaterra, los cuales son importados de su casa matriz. Durante el año 2012, la Compañía vendió 1.2 millones de euros respecto de los 1.3 millones de euros que comercializó en el año 2011. La composición de las ventas corresponde a 63% de palmito y 37% de alcachofa.

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

12. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Garantizados - al costo amortizado:			
Préstamos bancarios del exterior	800	800	
Préstamos bancarios locales		1,200	4,741
Arrendamiento financiero	26		
Interés por pagar		2	201
Total	826	2,002	4,942

	… Diciembre 31,…		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Clasificación:			
Corriente	800	2,002	4,410
No corriente	26	____	532
Total	826	2,002	4,942

Préstamos bancarios del exterior - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a obligaciones con instituciones financieras del exterior con una tasa de interés del 1.31% (1.61% en el año 2011) y vencimientos hasta diciembre del 2013 (diciembre del 2012 en el año 2011).

Préstamos bancarios locales - Corresponde a obligaciones con bancos locales que generan intereses a una tasa promedio del 7% y vencimientos hasta marzo 2012.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	… Diciembre 31,…		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	2,019	3,537	3,535
Proveedores del exterior	131	213	496
Integrados	251	955	786
Compañías relacionadas	786	505	401
Subtotal	3,187	5,210	5,218
Otras cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar a ejecutivos		4	9
Otras	____	5	20
Total	3,187	5,219	5,247

Proveedores Locales - La Compañía maneja una base aproximada de 1,035 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 120 días dependiendo de las negociaciones que se hayan realizado con los proveedores, así por ejemplo: las compras de materias primas como palmito y alcachofa se realizan de contado; el pago de alimentación, transporte, reembolsos de gastos del personal a 8 días y el período de pago establecido para los proveedores en general es de 30 días.

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

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	783	501
Aleproca	3	3
Fundación San Luis	—	1
Total	786	505

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
No garantizados - al costo amortizado			
Préstamos con compañías relacionadas:			
Procesadora Nacional de Alimentos - C.A. PRONACA	3,399	3,699	
Wilner Enterprise	—	—	859
Total	3,399	3,699	859

Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA - Constituye un préstamo por pagar con una tasa de interés del 6% anual. En enero del 2013, Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA, accionista de la Compañía, decidió entregar este valor como aportes para futuras capitalizaciones.

15. IMPUESTOS

15.1 Activos y pasivos del año corriente

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

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	19	15	
Reclamos de impuesto a la renta	720	325	325
Impuesto al valor agregado - IVA por cobrar (1)	1,448	1,395	983
Total	2,187	1,735	1,308

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar y total pasivos por impuestos corrientes	45	63	70

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

15.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2012	(Restablecido) 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	437	387
Gasto de impuesto diferido	25	4
Total gasto por impuesto a la renta	462	391

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida previamente reportada antes de impuesto a la renta		(5,769)
Ajustes por restablecimiento (Ver Nota 20.5)		83
Utilidad (pérdida restablecida 2011) según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,675	(5,686)
Gastos no deducibles	738	7,078
Amortización de pérdidas tributarias	(137)	
Ingresos exentos	(17)	
Otras deducciones	(361)	(439)
Utilidad gravable	1,898	953
Impuesto a la renta causado **(1)**	437	229
Anticipo calculado **(2)**	437	387
Impuesto a la renta cargado a resultados	437	387
Impuesto a la renta diferido (restablecido 2011)	25	4
Total	462	391

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (14% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

En el año 2012, el impuesto a la renta causado asciende a US$437 mil y el anticipo mínimo corresponde al mismo valor, por tanto la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta US$437 mil.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

15.3 Saldos de impuestos diferidos

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2012			
Pasivo por impuestos diferidos:			
Diferencias temporarias:			
Propiedades, planta y equipo y total pasivo por impuestos diferidos	143	25	168
Año 2011			
Pasivo por impuestos diferidos:			
Diferencias temporarias:			
Propiedades, planta y equipo y total pasivo por impuestos diferidos (restablecidos Ver Notas 20.1 y 27)	139	4	143

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta (restablecidos en 2011)	1,675	(5,686)
Gasto de impuesto a la renta	385	(1,365)
Gastos no deducibles	195	1,703
Amortización de pérdidas tributarias	(31)	
Ingresos exentos	(4)	
Otras deducciones	(83)	(105)
Efecto del anticipo mínimo		158
Impuesto a la renta cargado a resultados	462	391
Tasa de efectiva de impuestos	28%	449%

15.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

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

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

15.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que entre otros aspectos tributarios incluye el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

17. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

		(Restablecidos)	
	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	942	783	663
Participación a trabajadores	296		
Otras	75	503	459
Total	1,313	1,286	1,122

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

		(Restablecidos)	
	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Vacaciones (Ver Nota 27)	604	436	331
Décimo cuarto sueldo por pagar	170	165	137
Décimo tercer sueldo por pagar	38	42	38
Fondos IESS por pagar	66	76	69
Préstamos IESS	26	21	17
Otros beneficios sociales	38	43	71
Total	942	783	663

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	(Restablecidos) ... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	918	738	643
Bonificación por desahucio	441	352	212
Total	1,359	1,090	855

18.1 ***Jubilación patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La provisión cubre aquellos trabajadores que superan los 10 años de antigüedad.

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

	2012	(Restablecidos) 2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comiénzo del año (Ver Nota 27)	738	643
Costo de los servicios del período corriente	188	99
Costo por intereses	36	30
Ganancias actuariales		(8)
Ganancias sobre reducciones		(26)
Pagos	(44)	—
Saldos al fin del año	918	738

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

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	352	212
Costo de los servicios del período corriente	134	81
Costo por intereses	17	16
Pérdidas actuariales		73
Pagos	(62)	(30)
Saldos al fin del año	441	352

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

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	4.0	4.0
Tasa esperada del incremento salarial	4.5	4.5

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

		(Restablecido)
	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	322	180
Intereses sobre la obligación	53	46
Pérdidas actuariales reconocidas en el año		65
Ganancias provenientes de reducciones	—	(26)
Total	375	265

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US$295 mil y US$203 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección Corporativa Administrativa Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

19.1.1 ***Riesgo en las tasas de interés*** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo préstamos a tasas fijas reajustables, las cuales son bajas debido a la ventaja corporativa que goza la Compañía al formar parte del Grupo PRONACA. Adicionalmente, la principal fuente de financiamiento de la Compañía es su relacionada PRONACA, quien le otorga créditos a tasas preferenciales de mercado.

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

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

Aparte de Inaexpo USA compañía relacionada y principal cliente, la Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito relacionado con Inaexpo USA no excedió del 10% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

19.1.3 ***Riesgo de liquidez*** - El Directorio es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

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

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US$11,535 mil
Índice de liquidez	2.32 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.47 veces
Deuda financiera / activos totales	13%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

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

		(Restablecidos)	
	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos financieros:			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 4)	2,352	696	1,145
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	6,878	8,581	7,574
Otros activos financieros (Nota 6)	3,917	----	----
Total	13,147	9,277	8,719
Pasivos financieros:			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	3,187	5,219	5,247
Préstamos (Nota 12)	826	2,002	4,942
Total	4,013	7,221	10,189

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

20. PATRIMONIO

20.1 ***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 21,313,769 acciones de US$1.00 valor nominal unitario.

20.2 ***Aportes futuras capitalizaciones*** - Corresponde a aportes en efectivo entregados por los accionistas, los cuales serán capitalizados en el año 2013.

20.3 ***Reservas***

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

20.4 ***Utilidades retenidas*** - Un resumen de utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Déficit acumulado restablecido (2011)	(14,601)	(15,814)	(9,737)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF restablecido	2,780	2,780	2,780
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	1,861	1,861	1,861
Total	(9,960)	(11,173)	(5,096)

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

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

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

Un detalle de los efectos en las utilidades retenidas, como resultado del restablecimiento de los estados financieros de los años 2011 y 2010, es como sigue:

	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Déficit acumulado	Total
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (previamente reportados)	4,281	(9,737)	(5,456)
Ajustes:			
Reversión provisión retiro voluntario	701		701
Reversión provisión jubilación patronal	331		331
Registro de la provisión para vacaciones	(331)		(331)
Ajuste de depreciación de propiedad, planta y equipo	(54)		(54)
Ajuste por impuestos diferidos	(287)		(287)
Subtotal	360	-	360
Saldos al 31 de diciembre de 2010 (restablecidos)	4,641	(9,737)	(5,096)
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (previamente reportados)	4,281	(15,868)	(11,587)
Ajustes:			
Reversión provisión retiro voluntario	701	83	784
Reversión provisión jubilación patronal	331	105	436
Registro de la provisión para vacaciones	(331)	(105)	(436)
Ajuste de depreciación de propiedad, planta y equipo	(54)		(54)
Ajuste por impuestos diferidos	(287)	(29)	(316)
Subtotal	360	54	414
Saldos al 31 de diciembre de 2011 (restablecidos)	4,641	(15,814)	(11,173)

20.5 ***Pérdida del año*** - Un detalle de los efectos en la utilidad del año 2011 por el restablecimiento de los estados financieros es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Pérdida del año (previamente reportada)	(6,131)
Ajustes:	
Reversión provisión retiro voluntario	83
Provisión por vacaciones	105
Reversión de jubilación patronal	(105)
Ajuste por impuestos diferidos	(29)
Subtotal	54
Pérdida del año (restablecida)	(6,077)

21. INGRESOS

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes:		
Palmito	36,649	39,090
Alcachofa	11,119	12,135
Arrendamiento de propiedades de inversión	142	101
Venta de subproductos	120	111
Total	48,030	51,437

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	40,733	45,032
Gastos de ventas	2,329	2,488
Gastos de administración	2,379	2,703
Total	45,441	50,223

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de materia prima	26,912	31,444
Gastos por beneficios a empleados	10,403	10,037
Costos de mantenimiento	1,376	1,716
Costos de distribución	1,160	1,320
Gastos corporativos	999	1,290
Gastos por depreciación y amortización	782	651
Comisiones de exportación	424	510
Otros gastos	3,385	3,255
Total	45,441	50,223

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	6,155	6,354
Beneficios sociales	1,479	1,181
Aportes al IESS	756	642
Beneficios definidos	357	423
Participación a trabajadores	296	
Otros beneficios	1,360	1,437
Total	10,403	10,037

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

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	766	644
Amortización de activos intangibles	16	7
Total	782	651

23. COSTOS FINANCIEROS

Corresponde a los intereses financieros por las obligaciones bancarias que mantiene la Compañía.

Durante los años 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva anual promedio sobre los fondos adeudados fue de 6.73% y 8.39%, respectivamente.

24. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

En los años 2012 y 2011, constituyen pérdidas por deterioro por las inversiones en subsidiarias que mantiene la Compañía (Ver Nota 11).

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	2012	2011	2012	2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	313	384	2,540	1,096
Inacxpo USA	14,571	13,508	-	-

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

26. GARANTÍAS

Un resumen de las garantías es como sigue:

Tipo de Garantía	Pasivos Garantizados	2012	2011
		(en miles de U.S. dólares)	
Prendaria	Línea abierta de crédito con: Citibank	2,533	-

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

27. AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS 2011 Y 2010

La Compañía restructuró sus estados financieros como resultado de la reconsideración de los supuestos utilizados para el registro de la provisión para retiro voluntario, jubilación patronal y vacaciones. Adicionalmente, se realizó una corrección a la depreciación de ciertas propiedades, planta y equipo. Un resumen de los ajustes realizados es como sigue:

Provisión para retiro voluntario - Para propósitos de la conversión de sus estados financieros a NIIF, en enero 1 del 2009, la Compañía consideró como parte de las provisiones de beneficios definidos la provisión relacionada con el pago por retiro voluntario, por considerarla como un beneficio para acelerar la terminación laboral para aquellos trabajadores que superaban los 20 años de antigüedad. Con posterioridad y con mejores elementos de juicio, se concluyó que la constitución de la provisión

no califica como un pasivo bajo la NIC 19 - Beneficios empleados, y por lo tanto se procedió a su reversión. La reversión de la provisión significó una disminución del pasivo por US$784 mil con cargo a utilidades retenidas, de los cuales US$83 mil corresponden al gasto del año 2011 y la diferencia de US$701 mil corresponden a años anteriores, de los cuales US$701 mil corresponden al ajuste de la aplicación de NIIF por primera vez.

Provisión para vacaciones - La Compañía a partir del año 2011, decidió adoptar como parte de sus políticas contables el registro de la provisión para vacaciones con el propósito de cumplir con las NIIF. El registro retroactivo por la adopción de esta política contable, significó un incremento de las obligaciones acumuladas en US$436 mil con cargo a utilidades retenidas de los cuales US$105 mil corresponden al gasto del año 2011.

Provisión para jubilación patronal - A partir del año 2011, la Compañía decidió registrar la provisión para jubilación patronal únicamente de aquellos empleados que superen los 10 años de antigüedad. El efecto de este ajuste significó una disminución de la provisión para jubilación patronal y un incremento de las utilidades retenidas por US$436 mil, de los cuales US$105 mil corresponden al gasto del año 2011 y la diferencia US$331 mil a años anteriores en los cuales corresponden al ajuste de la operación de NIIF. Aun cuando esta política no está de acuerdo con NIIF, la Compañía ha evaluado el efecto y considera que no es material respecto a los estados financieros tomados en su conjunto.

Propiedades, planta y equipo - La Compañía corrigió la depreciación de ciertas propiedades, planta y equipo cuyo costo atribuido en la adopción de NIIF, fue el valor revaluado de los mismos a la fecha de transición.

En adición a los efectos descritos precedentemente, el saldo de activos por impuestos diferidos por US$316 mil que surgió como resultado de las diferencias temporarias que en su momento originaron estas provisiones, fue dado de baja debitando las utilidades retenidas y afectando los resultados de cada uno de los años, con el propósito de reflejar el efecto retroactivo de tales ajustes.

Los saldos y cuentas contables que variaron como resultado del restablecimiento de los estados financieros son como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

	2011		2010	
	Reportado previamente	Restablecido	Reportado previamente	Restablecido
	(en miles de U.S. dólares)			
Al 31 de diciembre:				
Activos por impuestos diferidos	316	-	287	-
Propiedad, planta y equipo	7,397	7,343	7,192	7,138
Obligaciones acumuladas	850	1,286	791	1,122
Obligaciones por beneficios definidos	2,310	1,090	1,887	855
Déficit acumulado	(11,587)	(11,173)	(5,456)	(5,096)
Por el año terminado el 31 de diciembre:				
Costo de ventas	45,083	45,032		
Gastos de venta	2,536	2,488		
Gastos de administración	2,191	2,703		
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido	(25)	1		
Pérdida del año y total resultado integral del año	6,131	6,077		

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 27 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en febrero 27 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.