

QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011



AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



AUDITBUSINESS S. A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía para el ejercicio que terminó el 31 de diciembre del 2010, no requerían ser auditados.

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador y mediante resolución No. S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 del 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Nancy Merino M.

Nancy Merino M.
Registro No. 30.603

Julio 31, 2012

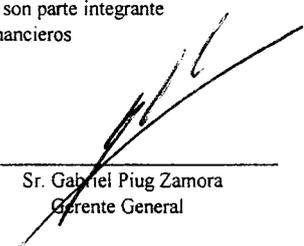
Guayaquil, Ecuador

QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY
(Guayaquil - Ecuador)

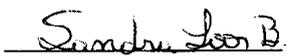
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 1.367.109	341.266	24.811
Cuentas por cobrar	7	1.056.763	1.385.215	927.650
Inventarios	10	38.741	18.753	0
Gastos pagados por anticipado		6.065	0	0
Total activo corriente		<u>2.468.678</u>	<u>1.745.234</u>	<u>952.461</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Vehiculos	11	126.559	75.360	0
Inversiones en acciones	12	1	1	800
Otros activos	13	3.600	0	0
Impuesto diferido	14	9.746	5.936	0
Total activo no corriente		<u>139.906</u>	<u>81.297</u>	<u>800</u>
Total Activos		<u>US\$ 2.608.584</u>	<u>1.826.531</u>	<u>953.261</u>
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	15	US\$ 2.002.994	1.463.758	908.874
Gastos acumulados por pagar	18	118.105	95.555	37.115
Impuesto a la renta por pagar	20	38.505	39.423	0
Total pasivo corriente		<u>2.159.604</u>	<u>1.598.736</u>	<u>945.989</u>
PASIVOS NO CORRIENTES-				
Obligación por beneficios definidos	19	67.549	37.788	0
Total pasivos		<u>2.227.153</u>	<u>1.636.524</u>	<u>945.989</u>
PATRIMONIO				
Capital acciones-suscrito y pagado	21	800	800	800
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	14	5.936	5.936	0
Utilidades acumuladas		183.271	6.472	0
Utilidad del ejercicio		191.424	176.799	6.472
Total patrimonio		<u>381.431</u>	<u>190.007</u>	<u>7.272</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>US\$ 2.608.584</u>	<u>1.826.531</u>	<u>953.261</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Gabriel Piug Zamora
Gerente General



Sra. Sandra Loor
Contadora

QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY
(Guayaquil - Ecuador)

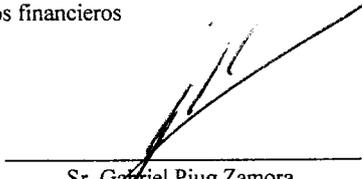
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR FUNCION

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

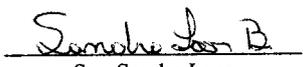
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Ventas	8	US\$ 1.887.628	1.593.603
Costo de ventas	23	<u>1.381.433</u>	<u>1.233.210</u>
Utilidad bruta		506.195	360.393
Gastos de operación:			
Gastos de administración	24	<u>228.023</u>	<u>67.354</u>
Utilidad operacional		278.172	293.039
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros, neto		-4.567	-1.531
Otros ingresos (egresos), neto		<u>23.293</u>	<u>695</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>18.726</u>	<u>-836</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores		296.898	292.203
Participación de trabajadores sobre las utilidades	18	<u>44.535</u>	<u>43.830</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		252.363	248.373
Impuesto a la renta	20	<u>60.939</u>	<u>65.638</u>
Utilidad del ejercicio		191.424	182.735
Otro resultado integral		0	0
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ 191.424</u>	<u>182.735</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Gabriel Piug Zamora
Gerente General



Sra. Sandra Loor
Contadora

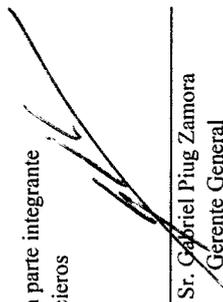
QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	Capital acciones	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2010		800	0	6.472	7.272
		US\$			
Aplicación NIIF por primera vez		0	0	0	0
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010		800	0	6.472	7.272
Resultado integral total del ejercicio	14	0	5.936	176.799	182.735
Saldo al 31 de diciembre del 2010		800	5.936	183.271	190.007
Resultado integral total del ejercicio		0	0	191.424	191.424
Saldo al 31 de diciembre del 2011		800	5.936	374.695	381.431
		US\$			

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Gabriel Ping Zamora
Gerente General


Sra. Sandra Loor
Contadora

QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.307.261	1.222.577
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.573.690	-1.271.435
Gastos financieros	-4.567	-1.531
Impuesto a la renta, pagado	-65.667	-20.406
Otros, neto	23.293	695
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de operación	686.630	-70.100
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de vehículos	-89.924	0
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-		
Recibido neto de compañías relacionadas	429.137	386.555
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1.025.843	316.455
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	341.266	24.811
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.367.109</u>	<u>341.266</u>

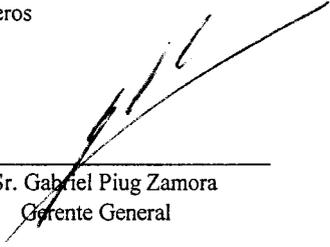
P A S A N

QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY
(Guayaquil - Ecuador)

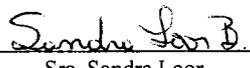
VIENEN

<u>Conciliación de la utilidad del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación</u>	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
Utilidad del ejercicio	US\$ 191.424	182.735
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	38.725	0
Provisión para jubilación patronal	29.761	37.788
Impuesto diferido	-3.810	-5.936
Total partidas conciliatorias	<u>64.676</u>	<u>31.852</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	407.660	-387.363
(Aumento) Disminución en anticipos a proveedores	150	-540
Aumento en inventarios	-19.988	-18.753
Aumento en gastos pagados por anticipado	-6.065	0
Aumento en cuentas por pagar	27.141	24.106
Aumento en gastos acumulados por pagar	22.550	58.440
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	-918	39.423
Total cambios en activos y pasivos	<u>430.530</u>	<u>-284.687</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de operación	US\$ <u><u>686.630</u></u>	<u><u>-70.100</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Gabriel Piug Zamora
Gerente General



Sra. Sandra Loor
Contadora

QUALITY FRUIT S. A. FRUITQUALITY**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2011 y 2010
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones de la Compañía

Quality Fruit S. A. FRUITQUALITY, es una compañía ecuatoriana constituida el 25 de agosto del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es proporcionar actividades de establecimiento y evaluación de normas de calidad.

Los estados financieros de **Quality Fruit S. A. FRUITQUALITY**, para el período terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la gerencia para su emisión el 30 abril del 2012.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables generalmente aceptados en Ecuador. Los estados financieros por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF

Los efectos de la adopción de las NIIF por primera vez se explican detalladamente en la Nota 5.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o

emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar y (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Préstamos - Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general o estado de situación financiera.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran

deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros.- Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

d) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor. El método de costeo utilizado corresponde al costo promedio.

e) Vehículos

Los vehículos se encuentran valorizados a costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de vehículos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los vehículos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los activos. La tasa de depreciación anual de los vehículos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasa</u>
Vehículos	entre 1 y 4	entre 28,57% y 57,14%

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los vehículos.

f) Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los activos no financieros, si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto

recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro.

g) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas, comprenden acciones de compañías contabilizadas al costo de adquisición. Las referidas acciones no se negocian en un mercado público ni está en proceso de hacerlo.

h) Cuentas por pagar y provisiones

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

i) Impuestos

El gasto por impuesto de cada ejercicio incluye el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

Impuestos corrientes

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están

vigentes a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

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 a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

El activo por impuesto diferido no reconocido se reevalúa en cada fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa y se reconoce en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dicho activo por impuesto diferido no reconocido con anterioridad.

El activo por impuesto diferido se mide a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

j) Beneficios a empleados

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a las reservas para obligaciones por beneficios de jubilación y desahucio, las estimaciones están sujetas a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha prestado el servicio y los riesgos y beneficios asociados han sido transferidos.

3.- Uso de estimaciones y supuestos significativos

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

a) Vida útil de vehículos

Los vehículos se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dicho activo. 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 a 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 anualmente 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.

b) 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. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, 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.

c) Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

d) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

4.- Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro.

a) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

b) NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”.

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

5.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador y mediante resolución No. S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 dl 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes: a) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares; b) registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y, c) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). En base a este cronograma la Compañía debía adoptar las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012, sin embargo la Gerencia de la Compañía decidió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) a partir del 1 de enero del 2011.

Para todos los períodos hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Los estados financieros, para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros que la Compañía ha preparado de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, la Compañía ha preparado estados financieros en cumplimiento con las NIIF aplicables a los ejercicios que comiencen después del 1 de enero de 2011 como se describe en las políticas contables.

En la preparación de estos estados financieros de apertura, el estado de situación financiera de apertura de la Compañía se preparó al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre del 2010, y por el ejercicio, finalizado en esa fecha, todos aquellos preparados de acuerdo con los principios y prácticas contables generalmente aceptados en el Ecuador.

5.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero del 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 1 de enero del 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>01-01-10</u> <u>NEC</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	<u>01-01-10</u> <u>NIIF</u>
<u>Activos</u>			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 24.811		24.811
Inversiones temporales			
Cuentas por cobrar:			
Clientes	190.539		190.539
Compañías relacionadas	719.465		719.465
Préstamos a funcionarios y empleados	2.707		2.707
Impuesto a la renta pagado en exceso	11.745		11.745
Impuestos por cobrar	3.194		3.194
Total cuentas por cobrar	<u>927.650</u>	<u>0</u>	<u>927.650</u>
Total activo corriente	<u>952.461</u>	<u>0</u>	<u>952.461</u>
Inversiones en acciones	800		800
Total activos	<u>US\$ 953.261</u>	<u>0</u>	<u>953.261</u>

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 1 de enero del 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	01-01-10 NEC	Ajustes NIIF	01-01-10 NIIF
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	US\$ 12.640		12.640
Compañías relacionadas y accionistas	862.303		862.303
Impuestos por pagar	12.215		12.215
Otras	21.716		21.716
Total cuentas por pagar	<u>908.874</u>	<u>0</u>	<u>908.874</u>
Gastos acumulados por pagar	37.115		37.115
Total pasivo corriente	<u>945.989</u>	<u>0</u>	<u>945.989</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	800		800
Utilidad del ejercicio	6.472		6.472
Total patrimonio	<u>7.272</u>	<u>0</u>	<u>7.272</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 953.261</u>	<u>0</u>	<u>953.261</u>

- (b) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre del 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-10 NEC	Ajustes NIIF	31-12-10 NIIF
<u>Activos</u>			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 341.266		341.266
Cuentas por cobrar:			
Clientes	561.565		561.565
Compañías relacionadas	789.127		789.127
Anticipos a proveedores	540		540
Préstamos a funcionarios y empleados	3.618		3.618
Impuestos por cobrar	27.208		27.208
Otras	3.157		3.157
Total cuentas por cobrar	<u>1.385.215</u>	<u>0</u>	<u>1.385.215</u>
Inventarios-			
Materiales y suministros	18.753		18.753
Total activo corriente	<u>1.745.234</u>	<u>0</u>	<u>1.745.234</u>
Vehículos	75.360		75.360
Inversiones en acciones	1		1
Impuesto diferido	0	5.936	5.936
Total activos	<u>US\$ 1.820.595</u>	<u>5.936</u>	<u>1.826.531</u>

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-10 NEC	Ajustes NIIF	31-12-10 NIIF
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores	US\$ 10.210		10.210
Compañías relacionadas y accionistas	1.393.081		1.393.081
Impuestos por pagar	23.573		23.573
Otras	36.894		36.894
Total cuentas por pagar	<u>1.463.758</u>	0	<u>1.463.758</u>
Gastos acumulados por pagar	95.555		95.555
Impuesto a la renta por pagar	39.423		39.423
Total pasivo corriente	<u>1.598.736</u>	0	<u>1.598.736</u>
Pasivo a largo plazo -			
Obligación por beneficios definidos	37.788		37.788
Total pasivos	<u>1.636.524</u>	0	<u>1.636.524</u>
Patrimonio:			
Capital acciones	800		800
Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	0	5.936	5.936
Utilidades acumuladas	6.472		6.472
Utilidad del ejercicio	176.799		176.799
Total patrimonio	<u>184.071</u>	<u>5.936</u>	<u>190.007</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 1.820.595</u>	<u>5.936</u>	<u>1.826.531</u>

5.2 Reconciliación del Estado del Resultado Integral

Una reconciliación entre el estado del resultado integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

Estado del Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

(Expresado en US\$, sin centavos)

	31-12-10 NEC	Ajustes NIIF	31-12-10 NIIF
Ventas	US\$ 1.593.603		1.593.603
Costo de ventas	1.233.210		1.233.210
Utilidad bruta	<u>360.393</u>	0	<u>360.393</u>
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y de ventas	67.354		67.354
Utilidad operacional	<u>293.039</u>	0	<u>293.039</u>
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros, neto	-1.531		-1.531
Otros ingresos (egresos), neto	695		695
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-836</u>	0	<u>-836</u>
Pérdida del ejercicio	292.203		292.203
Participación de trabajadores sobre las utilidades	43.830		43.830
Utilidad antes de impuesto a la renta	248.373	0	248.373
Impuesto a la renta	71.574	-5.936	65.638
Utilidad del ejercicio	<u>176.799</u>	<u>5.936</u>	<u>182.735</u>
Otro resultado integral	0	0	0
Resultado integral total del ejercicio	<u>US\$ 176.799</u>	<u>5.936</u>	<u>182.735</u>

5.3 Reconciliación del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010.

	<u>US\$</u>
	<u>01-01-2010</u>
Patrimonio según NEC	7.272
Ajuste NIIF	0
Patrimonio neto según NIIF	<u>7.272</u>

- (b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	<u>US\$</u>
	<u>31-12-2010</u>
Patrimonio según NEC	184.071
<u>Ajuste NIIF-</u>	
Activo por impuesto diferido	5.936
Patrimonio neto según NIIF	<u>190.007</u>

5.4 Reconciliación del Estado de Flujos de Efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

5.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estado del resultado integral

Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconocieron activos por impuestos diferidos, por las partidas temporales tal como beneficios post-empleo.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$5.936 y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por el referido importe.

Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$9.746 y el reconocimiento en el gasto por US\$3.810.

	<u>Diferencias temporarias</u>	
	<u>31-12-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Provisión por jubilación patronal	44.302	26.983
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Activos por impuestos diferidos	<u>9.746</u>	<u>5.936</u>

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	1.284.709	302.531
Caja	82.400	38.735
Total	<u>1.367.109</u>	<u>341.266</u>

7.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>US\$</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes		141.932	561.565
Relacionadas	8	866.985	789.127
Anticipos a proveedores		390	540
Empleados		11.124	3.618
Impuestos por cobrar	9	30.653	27.208
Otras		5.679	3.157
Total		<u>1.056.763</u>	<u>1.385.215</u>

Las cuentas por cobrar no generan interés y tienen plazo de crédito hasta 30 días.

8.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- En el año 2011, registró costo por reembolso por evaluación de fruta por un monto de US\$83.223.
- En el año 2011, realizó servicio de evaluación de fruta por un monto de US\$348.971.
- En el año 2011, recibió servicios portuarios por un monto de US\$225.970.
- En el año 2011, la Compañía recibió transferencia de depósitos en garantía por alquiler de departamento por US\$3.600 de su relacionada Bonanza Fruit Co. S. A.
- En el 2010. compró vehículos a su compañía relacionada Bonanza Fruit Co. S. A. por un valor de US\$75.360.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectan a resultados en el ejercicio 2011, fueron:

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos:</u>	
Servicio de evaluación de fruta	348.971
<u>Costos/gastos:</u>	
Reembolso por evaluación de fruta	83.223
Servicios portuarios	225.970

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de saldos y transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos		
Aurorafruit	789.127	789.127
Bonanza Fruit Co S. A.	77.858	0
Total	<u>866.985</u>	<u>789.127</u>
Pasivos		
Bonanza Fruit Co S. A.	0	1.145.654
Salobsim S. A.	1.227	1.032
Ecupac S. A.	34.368	7.661
Cataplán S. A.	2.000	2.000
Saly S. A.	799	799
Novaldy Inc.	6.975	6.975
Portquality Fruit S. A.	159.835	228.960
Weryx S. A.	32	0
Pecas S. A.	10	0
Pacific Fresh Fruit S. A.	972.022	0
Pacific Crown Fruit S. A.	727.908	0
Total	<u>1.905.176</u>	<u>1.393.081</u>

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre ellas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

El personal clave de la Compañía incluye la Gerencia general y su staff de gerentes. Durante el año 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios post-empleo y otras bonificaciones de la gerencia clave de la Compañía son reconocidos de acuerdo a aspectos específicos basados en los resultados consolidados del grupo que son analizados anualmente.

9.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	23.670	21.182
Crédito tributario por retenciones del IVA	6.983	6.026
	<u>30.653</u>	<u>27.208</u>

10.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materiales y suministros	<u>38.741</u>	<u>18.753</u>

11.- Vehículos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de vehículos, es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-dic-2010	Adiciones	Saldo al 31-dic-2011
Costo			
Vehículos	75.360	89.924	165.284
Depreciación acumulada	0	38.725	38.725
Vehículos, neto	<u>75.360</u>		<u>126.559</u>

	US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
Costo			
Vehículos	0	75.360	75.360

El cargo a resultados por depreciación de los vehículos en el 2011 fue de US\$38.725.

Al 31 de diciembre del 2011, adiciones incluye principalmente la compra de vehículos para uso del personal por US\$38.725 por lo cual obtuvo préstamos con concesionarias con sus respectivas tablas de amortización las mismas que devengan intereses.

12.- Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones a largo plazo consistían en acciones de compañía, las mismas que están valoradas al coto de adquisición, un detalle de las inversiones a largo plazo, es como sigue:

Compañía	% Part.	Cant. acciones	V/Unit. nominal	Valor nominal	US\$			
					Saldo al 31-12-2010	Ventas	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2011
Portquality Fruit S. A.	0,125%	1	1	1	800	-799	1	1

13.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2011 el movimiento de otros activos es como sigue:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Transf.	Saldo al 31-12-2011
Depósitos en garantía	0	3.600	3.600

En el año 2011 la Compañía recibió transferencia de depósitos en garantía por alquiler de departamento por US\$3.600 de su relacionada Bonanza Fruit Co. S. A.

14.- Impuesto diferido

El movimiento del activo por impuesto diferido por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	5.936	0
Adiciones	3.810	5.936
	<u>9.746</u>	<u>5.936</u>

15.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar se desglosa como sigue:

	Notas	US\$	
		2011	2010
Proveedores		39.710	10.210
Relacionadas	8	1.905.176	1.393.081
Impuestos por pagar	16	25.045	23.573
Otras	17	33.063	36.894
Total		<u>2.002.994</u>	<u>1.463.758</u>

Las cuentas por pagar no generan interés y no tienen un plazo definido.

El saldo de cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descompone así:

Proveedor	US\$	
	2011	2010
Carvajal Alvarez Moisés Abel	12.890	5.475
Toyocosta S. A.	13	2.413
Del Campo Torres Arturo	0	1.327
Coloncorp S. A.	2.139	0
Induauto S. A.	11.070	0
Auditbusiness S. A.	3.000	0
Plasticforts S. A.	2.742	0
Lema León Jeanneth del Pilar	6.565	0
Varios	1.291	995
Total	<u>39.710</u>	<u>10.210</u>

16.- Impuestos por pagar

Un detalle de impuestos por pagar 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
Impuesto al valor agregado	24.324	21.885
Retenciones de impuesto a la renta	711	1.588
Retenciones de IVA	10	100
	<u>25.045</u>	<u>23.573</u>

17.- Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
Empleados	13.965	23.088
I.E.S.S.	10.485	8.736
Recorridos y reembolsos	4.848	1.834
Préstamos quirografarios e hipotecarios	1.493	1.697
Otras	2.272	1.539
	<u>33.063</u>	<u>36.894</u>

18.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010 es como sigue:

	US\$			
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2011
Décimo tercer sueldo	21.180	19.874	-9.684	31.370
Décimo cuarto sueldo	23.295	14.471	-3.841	33.925
Vacaciones	6.667	4.990	-4.412	7.245
Fondo de reserva	583	8.670	-8.577	676
Participación de utilidades	43.830	44.535	-43.830	44.535
Intereses	0	2.233	-1.879	354
Total	<u>95.555</u>	<u>94.773</u>	<u>-72.223</u>	<u>118.105</u>

	US\$			
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	11.934	18.277	-9.031	21.180
Décimo cuarto sueldo	13.435	13.856	-3.996	23.295
Vacaciones	10.224	4.209	-7.766	6.667
Fondo de reserva	0	4.672	-4.089	583
Participación de utilidades	1.523	43.830	-1.523	43.830
Total	<u>37.116</u>	<u>84.844</u>	<u>-26.405</u>	<u>95.555</u>

19.- Obligación por beneficios definidos

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios 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.

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010 y 2011, es el siguiente:

	US\$		
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Saldo al 31-12-2011
Jubilación patronal	26.983	17.319	44.302
Bonificación por desahucio	10805	12.442	23.247
	<u>37.788</u>	<u>29.761</u>	<u>67.549</u>

	US\$		
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
Jubilación patronal	0	26.983	26.983
Bonificación por desahucio	0	10.805	10.805
	<u>0</u>	<u>37.788</u>	<u>37.788</u>

20.- Impuesto a la renta

a) Situación tributaria

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, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

b) Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2010 es del 25%, y para el ejercicio fiscal 2011, la tarifa es del 24%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

c) Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	252.363	248.373
Más:		
Gastos no deducibles	17.426	37.922
Base para impuesto a la renta	269.789	286.295
Impuesto a la renta calculado	64.749	71.574
Anticipo de impuesto a la renta	14.168	0
Impuesto a la renta causado (IR Calculado > Anticipo)	64.749	71.574

El desglose del gasto de impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Impuesto corriente	64.749	71.574
Impuesto diferido	-3.810	-5.936
	60.939	65.638

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	-39.423	11.745
Impuesto pagado	39.423	0
Retenciones en la fuente del año	26.244	20.406
Impuesto causado	-64.749	-71.574
Total impuesto a la renta por pagar	-38.505	-39.423

21.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social suscrito está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, y se encuentran totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor por acción</u>	<u>Valor nominal</u>
Porquality Fruit S. A.	Ecuatoriana	99,875%	799	1	799
Gabriel Puig Zamora	Ecuatoriana	0,125%	1	1	1
		100%	800		800

22.- Utilidades acumuladas**Ajustes de primera adopción**

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

23.- Costo de ventas

Por los años 2011 y 2010, los costos de operación se forman de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios sociales	741.572	733.269
Materiales indirectos	68.568	24.309
Depreciación	38.725	0
Costos operacionales	532.568	475.632
Total	1.381.433	1.233.210

24.- Gastos de administración

Por los años 2011 y 2010, los gastos de administración se forman de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Evaluación de fruta	83.223	0
Impuestos	2.874	1.242
Mantenimiento y reparaciones	0	10.871
Otros gastos	141.926	55.241
Total	228.023	67.354

25.- Instrumentos financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros.

	<u>Libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.367.109	341.266	1.367.109	341.266
Otras por cobrar	6.069	3.697	6.069	3.697
Clientes	141.932	561.565	141.932	561.565
Partes relacionadas	866.985	789.127	866.985	789.127
	<u>2.382.095</u>	<u>1.695.655</u>	<u>2.382.095</u>	<u>1.695.655</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar y otros pasivos	72.773	47.104	72.773	47.104
Partes relacionadas	1.905.176	1.393.081	1.905.176	1.393.081
	<u>1.977.949</u>	<u>1.440.185</u>	<u>1.977.949</u>	<u>1.440.185</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, no es significativamente diferente a su valor en libros, debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

26.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con deudores comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios dependen fundamentalmente de los términos de negociación establecidos con sus compañías relacionadas.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene financiamiento únicamente con sus compañías relacionadas basado en tasas de interés previamente pactadas por el grupo, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a compañías relacionadas).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos, así como la exposición al crédito de clientes que incluyen saldos pendientes de las cuentas por cobrar a sus compañías relacionadas y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas, sin embargo al 31 de diciembre de 2011 aproximadamente el 76% de su cartera incluye cuentas pendientes de cobro significativas con su relacionada Aurora Fruit S.A. Los límites en el nivel de este riesgo son aprobados por el Directorio.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes por el servicio otorgado. El plazo promedio de cobro fue de 30 días por los ejercicios 2011 y 2010.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos a compañías relacionadas. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema si esto fuera necesario.

27.- Juicios legales

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra pendiente de resolución los siguientes juicios:

- Juicio laboral en el Juzgado Cuarto de Trabajo del Guayas, seguido por Sergio Aguilar Aguilar por US\$21.386.
- Juicio laboral en el Juzgado Quinto de Trabajo del Guayas, seguido por Edgar Inga Rodas.

28.- Diferencias entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente. Un detalle es el siguiente:

Diferencias en:	US\$	
	2011	2010
<u>Activo:</u>		
Activo corriente	-13.346	-32.151
Otros activos	3.600	0
Impuesto diferido	9.746	0
	<u>0</u>	<u>-32.151</u>
<u>Pasivo:</u>		
Pasivo corriente	<u>0</u>	<u>-32.151</u>

29.- Eventos subsecuentes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido eventos, que en opinión de la gerencia de la Compañía, puedan tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
