

QUICORNAC S.A.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
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	8

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
QUICORNAC S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **QUICORNAC S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

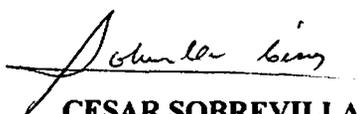
Base para opinión con salvedad

Como se menciona en la Nota 11 la administración de la compañía decidió no reconocer a partir del 2012 como resultado del año la provisión para jubilación patronal y desahucio del personal con tiempo de servicios en la compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUICORNAC S.A.** al 31 de diciembre de 2012, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



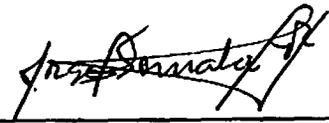
CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

22 de marzo de 2013
Guayaquil – Ecuador

QUICORNAC S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		2.400.548	1.447.245
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	2.909.013	2.790.336
Inventarios	5	3.191.856	3.194.264
Activo por impuesto corriente	12	2.637	234.545
Gastos anticipados		101.044	214.838
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>8.605.098</u>	<u>7.881.228</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipo	6	9.118.584	9.646.998
Inversiones en acciones	7	247.500	50.293
Otros activos	8	712.273	9.573
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>10.078.357</u>	<u>9.706.864</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>18.683.455</u>	<u>17.588.092</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	1.190.675	963.835
Beneficios a los empleados	11	456.505	548.566
Pasivo por impuesto corriente	12	148.809	125.081
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1.795.989</u>	<u>1.637.482</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios a los empleados	11	366.149	616.873
Pasivo a largo plazo		30.167	30.167
Pasivo por impuesto diferido	12	-	18.897
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>396.316</u>	<u>665.937</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.192.305</u>	<u>2.303.419</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	14	5.000.000	5.000.000
Reserva legal	15	419.100	314.500
Aportes para futura capitalización		1.501.401	1.501.401
Resultados acumulados	16	9.570.649	8.468.772
TOTAL PATRIMONIO		<u>16.491.150</u>	<u>15.284.673</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>18.683.455</u>	<u>17.588.092</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. René Konanz Serrano
Presidente
CPA. Jorge Tomalá V.
Contador

QUICORNAC S.A.

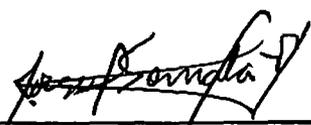
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
VENTAS NETAS	17	21.268.537	33.336.865
COSTO DE VENTA	17 - 19	15.976.674	26.682.825
UTILIDAD BRUTA		<u>5.291.863</u>	<u>6.654.040</u>
OTROS INGRESOS	18	<u>131.388</u>	<u>192.396</u>
GASTOS	19		
Ventas		1.139.875	1.663.435
Administrativos		1.369.269	1.458.928
Publicidad		669.994	1.266.287
Distribución		415.860	453.503
Fomento agrícola		201.163	202.635
Depreciación		95.277	107.839
Participación a los trabajadores	11	222.262	235.747
Otros		50.066	128.469
TOTAL		<u>4.163.766</u>	<u>5.516.843</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1.259.485	1.329.593
Impuesto a la renta	12	<u>219.527</u>	<u>284.011</u>
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		<u>1.039.958</u>	<u>1.045.582</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente



CPA. Jorge Tomalá V.
Contador

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	16	5.000.000	1.501.401	200.400	7.583.820	14.285.621
Apropiación		-	-	114.100	(114.100)	-
Efecto ajuste precio de transferencia en impuesto a la renta 2009	13	-	-	-	(46.529)	(46.529)
Resultado integral del año		-	-	-	1.045.582	1.045.582
Saldos al 31 de diciembre de 2011	16	<u>5.000.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>314.500</u>	<u>8.468.772</u>	<u>15.284.673</u>
Apropiación		-	-	104.600	(104.600)	-
Reversión provisión jubilación patronal y desahucio neto de impuesto diferido de \$49.739.	17	-	-	-	166.519	166.519
Resultado integral del año		-	-	-	1.039.958	1.039.958
Saldos al 31 de diciembre de 2012	16	<u>5.000.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>419.100</u>	<u>9.570.649</u>	<u>16.491.150</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente



CPA. Jorge Tomalá V.
Contador

QUICORNAC S.A.

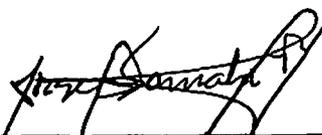
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		21.121.665	33.640.154
Otros cobros por actividades de operación		131.388	154.175
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(15.474.108)	(27.503.750)
Pagos a y por cuenta de empleados		(3.340.730)	(3.443.484)
Impuesto a la renta		(373.400)	(366.061)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>2.064.815</u>	<u>2.481.034</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	6	(242.252)	(1.392.624)
Venta y/o retiros de propiedad, planta y equipos	6	30.646	571.650
Inversiones en acciones	7	(197.207)	(49.500)
Préstamo a compañía relacionada		(702.700)	8.284
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(1.111.513)</u>	<u>(862.210)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Obligaciones financieras		<u>-</u>	<u>(250.000)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO		953.303	1.368.825
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>1.447.245</u>	<u>78.420</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>2.400.548</u>	<u>1.447.245</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente



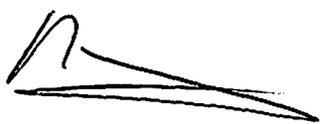
CPA. Jorge Tomalá V.
Contador

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad integral del año		1.039.958	1.045.582
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisión por deterioro	4	28.195	13.085
Depreciación	6	740.020	728.536
Bajas de inventario		-	265.516
Provisión por jubilación patronal y desahucio	13	(34.467)	349.365
Participación a los trabajadores		222.262	235.747
Impuesto a la renta		219.527	284.011
		<u>2.215.495</u>	<u>2.921.842</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
(Aumento) disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		(146.872)	282.601
Disminución (aumento) en inventarios		2.408	(86.865)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		231.908	(115.527)
Disminución en gastos anticipados		113.794	108.230
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		226.840	44.662
(Disminución) en beneficios a los empleados		(314.323)	(230.162)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(264.435)	(443.747)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>2.064.815</u></u>	<u><u>2.481.034</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. René Konanz Serrano
Presidente



CPA. Jorge Tomalá V.
Contador

QUICORNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 23 de Junio de 1989 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 31 de Julio de ese año en el Registro Mercantil.

Su actividad principal es la compra, venta, procesamiento, envasado, transformación, industrialización, distribución nacional e internacional de productos agrícolas en general y especialmente de toda clase de fruta fresca, ya sea en estado natural, congelada o procesadas en forma de jugos.

La compañía estableció sus instalaciones fabriles en la ciudad de Vinces en 1989. Las operaciones administrativas y comerciales se realizan en Guayaquil.

Actualmente la compañía se dedica a la producción de concentrado de maracuyá principalmente para el mercado internacional, de bebidas para el mercado ecuatoriano y a la comercialización de subproductos obtenidos de la extracción de frutas.

El 99,9% de las exportaciones son realizadas a la empresa Caymara Inc., con la cual existe una relación de exclusividad a nivel mundial, para asegurar la producción Caymara Inc., otorga anticipos a la compañía.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

2.2 Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- b. **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (financiamiento):** Corresponde principalmente a préstamos otorgados, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

- c. **Otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- b. Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a valores pendientes de pago. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Gastos anticipados.

Representa las primas de seguros y arriendos pagados menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se reconocen al costo de adquisición. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos.

2.7 Propiedad, planta y equipo.

Los terrenos, edificios y maquinarias existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, han sido ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los equipos de computación, vehículos y muebles son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad, planta y equipo, es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
Otros activos	10

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Las propiedades, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2012 los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a. **Participación a los trabajadores:** Calculaba en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona con derecho a este beneficio.
- b. **Vacaciones:** se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, de largo plazo entre 8 y 12 años, en el mercado nacional e internacional.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía con un tiempo de permanencia mayor a 10 años.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.13 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos , y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.14 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 que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.15 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de los edificios y maquinarias se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el calculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Cientes		
Locales	2.069.851	1.743.086
Del exterior	827.319	1.015.026
Provisión por deterioro	<u>(98.810)</u>	<u>(70.615)</u>
	2.798.360	2.687.497
Empleados (neto de intereses diferidos de \$22.580 (\$15.659 en 2011))	48.724	67.548
Otras	61.929	35.291
	<u>2.909.013</u>	<u>2.790.336</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	(70.615)	(57.530)
Provisión	(28.195)	(21.889)
Bajas	-	8.804
Saldo al final del año	<u>(98.810)</u>	<u>(70.615)</u>

La compañía tiene un distribuidor exclusivo en el exterior, para los concentrados de fruta, el cual atiende exclusivamente al mercado de exportación.

En la línea de negocios de bebida se enfoca al mercado local directamente a la cadena de supermercados y a los diversos clientes atiende a través de un distribuidor único que tiene bodegas en diferentes lugares del país.

La política de financiamiento para distribuidores, sub-distribuidores y supermercados es de 30, 45 y 60 días respectivamente.

5 - INVENTARIOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Productos terminados	1.284.714	1.027.960
Productos en proceso	89.823	38.085
Materias primas	768.062	1.094.252
Materiales y suministros	947.713	980.665
Importaciones en tránsito	<u>101.544</u>	<u>53.302</u>
	<u>3.191.856</u>	<u>3.194.264</u>

6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2012</u>
Terrenos	742.911	-	-	742.911
Edificios	2.777.816	158.662	-	2.936.478
Muebles y enseres	304.784	516	-	305.300
Maquinarias y equipos	54.558.375	135.913	1.893.231	56.587.519
Equipos de computación	422.680	4.511	-	427.191
vehículos	635.004	-	(43.367)	591.637
Activos en proceso	204.373	(57.350)	-	147.023
	<u>59.645.943</u>	<u>242.252</u>	<u>1.849.864</u>	<u>61.738.059</u>
Depreciación acumulada	<u>(49.998.945)</u>	<u>(740.020)</u>	<u>(1.880.510)</u>	<u>(52.619.475)</u>
	<u>9.646.998</u>	<u>(497.768)</u>	<u>(30.646)</u>	<u>9.118.584</u>

6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (continuación)

	<u>1-1-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2011</u>
Terrenos	742.911	-	-	742.911
Edificios	2.310.723	467.093	-	2.777.816
Muebles y enseres	266.538	38.246	-	304.784
Maquinarias y equipos	53.961.170	597.205	-	54.558.375
Equipos de computación	398.090	28.059	(3.470)	422.679
vehículos	697.911	61.907	(124.814)	635.004
Activos en proceso	563.496	200.114	(559.236)	204.374
	<u>58.940.839</u>	<u>1.392.624</u>	<u>(687.520)</u>	<u>59.645.943</u>
Depreciación acumulada	<u>(49.386.279)</u>	<u>(728.536)</u>	<u>115.870</u>	<u>(49.998.945)</u>
	<u>9.554.560</u>	<u>664.088</u>	<u>(571.650)</u>	<u>9.646.998</u>

Al 31 de diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Instalaciones	51.296	51.296
Maquinarias y equipos	1.945.462	1.945.462
Muebles y enseres	116.963	116.963
Equipos de computación	313.579	313.579
vehículos	194.355	194.355
	<u>2.621.655</u>	<u>2.621.655</u>

7 - INVERSIONES EN ACCIONES

Constituye el valor de 2.475.000 acciones de \$0,10 de valor nominal unitario de Inalsuiza S.A., representa una participación del 99% equivalente a \$158.342 (\$45.754 en 2011).

8 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Depósitos en garantía	8.313	5.113
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 20)	703.960	4.460
	<u>712.273</u>	<u>9.573</u>

9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activos financieros			
Efectivo		2.400.548	1.447.245
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	2.909.013	2.790.336
Inversiones en acciones	7	247.500	50.293
Cuentas por cobrar a largo plazo	8	703.960	4.460
		<u>6.261.021</u>	<u>4.292.334</u>

9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS (continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Pasivos financieros			
Proveedores y otras cuentas por pagar	10	1.190.675 ✓	963.835 ✓
Pasivo a largo plazo		30.167 ✓	30.167 ✓
		<u>1.220.842</u>	<u>994.002</u>

10 - PROVEEDORES Y OTROS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores locales	566.009	923.875
Anticipos clientes del exterior		
Caymara Inc.	570.000	-
Retenciones por pagar	35.178	34.812
Intereses por pagar	-	-
Otras	19.488	5.148
	<u>1.190.675</u> ✓	<u>963.835</u> ✓

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
CORTO PLAZO		
Aporte patronal	23.777	26.293
Fondo de reserva	32.503	33.919
Décimo tercer y cuarto sueldo	63.486	76.161
Vacaciones	111.697	169.636
Salario digno	2.280	6.310
Participación a los trabajadores	222.762	236.247
	<u>456.505</u>	<u>548.566</u> ✓

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	548.566	542.981
Provisión	1.031.498	1.029.098
Pagos	(1.123.559)	(1.023.513)
Saldo al final del año	<u>456.505</u> ✓	<u>548.566</u> ✓

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

Jubilación patronal	2.012	2.011
Saldo al inicio del año	503.028	211.202
Costo del período corriente	(31.418)	88.165
Costo del período pasado (1)	(203.661)	203.661
Saldo al final del año	<u>267.949</u>	<u>503.028</u>

Desahucio	2.012	2.011
Saldo al inicio del año	113.845	56.306
Costo del período corriente	(3.049)	44.943
Costo del período pasado (1)	(12.596)	12.596
Saldo al final del año	<u>98.200</u>	<u>113.845</u>
	<u>366.149</u>	<u>616.873</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	902.888	141.187
Costo no reconocido (2)	(634.939)	(42.987)
Pasivo neto	<u>267.949</u>	<u>98.200</u>

(1) Reversión contra resultados acumulados de la amortización del 20% de la deficiencia en la provisión de beneficios al 31 de diciembre de 2011.

(2) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$677.926 y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$557.353.

12 - IMPUESTOS

	2.012	2.011
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	2.637	20.333
Impuesto al valor agregado	-	214.212
	<u>2.637</u>	<u>234.545</u>

12 - IMPUESTOS (continuación)

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	-	82.600
Impuesto al valor agregado	83.987	-
Impuesto botellas plásticas	3.485	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	35.255	24.056
Impuesto al valor agregado	26.082	18.425
	<u>148.809</u>	<u>125.081</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Gasto por impuesto corriente	288.163	375.867
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(68.636)	(91.856)
Gasto por impuesto a la renta	<u>219.527</u>	<u>284.011</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	1.259.485	1.329.593
Ajuste por efectos de conversión a NIIF		
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(10.958)	(112.976)
Gastos no deducibles	298.889	453.148
Trabajadores con discapacidad	(96.617)	(103.652)
Utilidad gravable	<u>1.450.800</u>	<u>1.566.113</u>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	800.000	-
Impuesto causado	253.684	375.867
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>288.163</u>	<u>375.867</u>

Durante el año 2012 la compañía registró como impuesto a la renta el valor determinado como anticipo mínimo.

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	82.600	72.794
Pagos	(82.600)	(72.794)
Anticipo pagado	(193.028)	(195.805)
Retenciones de terceros	(97.422)	(95.135)
Credito tributario por impuesto a la salida de divisas	(350)	(2.327)
Impuesto causado	288.163	375.867
Saldo al final del año	<u>(2.637)</u>	<u>82.600</u>

12 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
(Pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	(18.897)	(110.753)
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	51.890	91.856
Reverso del impuesto a la renta diferido (3)	16.746	-
Ajuste provisión por beneficios a los empleados	(49.739)	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(18.897)</u>

(3) Relacionado con la depreciación de reavaluos de las edificaciones y maquinarias, el efecto se registró como mayor valor de los resultados integrales.

13 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2013. El estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia.

Al 31 de diciembre de 2011 el informe entregado en junio de 2012 contiene como conclusión:

Como resultado de la aplicación del MMNT, el CAN (con ajustes de capital) de QUICORNAC obtenido en base a los estados financieros finales segmentados de la línea de fruta procesada al 31 de diciembre del 2011 es del 3,40% el cual sí se corresponde con el rango intercuartil calculado de las compañías comparables seleccionadas, lo cual permite concluir que las transacciones realizadas por QUICORNAC con la parte relacionada del exterior para efectos tributarios, si se han celebrado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables, como se indica a continuación:

CAN (con ajustes de capital)			
Cuartil inferior	Mediana	QUICORNAC	Cuartil superior
2,47%	3,13%	3,40%	5,65%

14 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 50 millones de acciones ordinarias de \$ 0,10 de valor nominal unitario.

15 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

16 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	5.657.271	4.555.394
Reserva de capital	3.043.137	3.043.137
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	870.241	870.241
	<u>9.570.649</u>	<u>8.468.772</u>

16.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16.2 Resultados por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados 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.

17 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Las ventas y costo de ventas fueron los siguientes:

<u>Líneas de negocios</u>	<u>Ventas</u>		<u>Costo de Venta</u>	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Frutas procesadas	11.648.056	23.634.291	10.468.036	21.122.800
Bebidas	9.046.808	8.752.373	5.224.439	5.108.379
Sub productos	468.483	906.050	265.829	450.298
Otros	105.190	44.151	18.370	1.348
	<u>21.268.537</u>	<u>33.336.865</u>	<u>15.976.674</u>	<u>26.682.825</u>
Exterior	11.721.288	23.736.944	10.480.251	21.251.043
Locales	9.547.249	9.599.921	5.496.423	5.431.782
	<u>21.268.537</u>	<u>33.336.865</u>	<u>15.976.674</u>	<u>26.682.825</u>

18 - OTROS INGRESOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	23.421	38.220
Intereses ganados	87.323	14.922
Otros	20.644	139.253
	<u>131.388</u>	<u>192.395</u>

19 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Consumo de materia prima y consumible	11.830.486	2 1.495.825
Sueldos y beneficios a los empleados	3.026.407	3.562.687
Honorarios	271.093	256.891
Arrendamiento inmuebles	97.227	103.721
Mantenimiento y reparaciones	888.763	1.250.476
Promoción y publicidad	581.658	1.193.662
Transporte	356.125	405.068
Seguros	135.258	131.978
Impuesto, contribuciones y otros	129.035	82.783
Depreciación	740.020	728.536
Otros servicios	1.170.390	1.736.671
Participación a los trabajadores	222.262	235.747
Otros	691.716	1.015.622
	<u>20.140.440</u>	<u>32.199.667</u>

20 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	Cuentas por cobrar a largo plazo		Pasivo a largo plazo	
	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Galapacific S.A.	650.000	-	-	-
Inalsuiza S.A.	53.960	3.960	-	-
Agencias y Servicios Contables S.A.	-	-	30.167	30.167
Conauto	-	500	-	-
	<u>703.960</u>	<u>4.460</u>	<u>30.167</u>	<u>30.167</u>

Los saldos con partes relacionadas devengan intereses del 6,75% y no tienen vencimientos específicos.

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Exportación de productos terminados	9.146.290	21.872.178
Gastos por servicios contables recibidos	78.849	81.480
Gastos por alquiler de oficinas	50.992	50.992
Exportación de equipos y repuestos	24.558	-
Venta de inventarios	33.124	-
Compra de inventario	461.007	-

La compañía realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas del exterior:

Las exportaciones de productos terminados son efectuadas a Caymara Inc., cliente independiente domiciliado en Bahamas país calificado como paraíso fiscal de acuerdo a las normas tributarias ecuatorianas.

21 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 14 de marzo de 2013 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



Sr. René Konanz Serrano
Presidente



CPA. Jorge Tomalá V.
Contador