

QUICORNAC S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en dólares de E.U.A.)

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.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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 4.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de QUICORNAC S.A. al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Efectivo.

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad. Los sobregiros bancarios por lo general se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas efectuadas en el curso normal de los negocios.

Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

La provisión por deterioro se carga a los resultados del año.

Inventarios.

Los inventarios se presentan al costo histórico de adquisición, calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y materiales de empaque, utilizando el costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Gastos pagados por anticipado.

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.

Propiedad, planta y equipo.

Se registran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo o su monto revaluado menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

Edificios	15 - 50 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 - 20 años
Vehículos	6 años
Otros activos	10 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos de revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo de castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 4).

Las ganancias y pérdidas por la venta o retiro de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

Activos financieros

- Clasificación

La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial, bajo la categoría de:

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes

El efectivo, las cuentas por cobrar caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros

- Reconocimiento y medición

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueden ser estimados confiablemente.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- a) Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal;
- c) La compañía, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que el prestamista de lo contrario no podría considerar;

Proveedores y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año. De lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

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

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.

Participación a los trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Beneficios a los empleados a largo plazo

Los costos de los planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método denominado “Costeo de Crédito unitario Proyectado” y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

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 los requeridos o permitidos por alguna norma.

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 2013
NIIF10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero 2013
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
NIC 27 (revisada en el 2011)	Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC 28 (revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2014
Modificaciones NIIF 7	Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2013
Modificaciones NIIF 9 / 7	Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición	1 de enero 2015

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011. Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
Total patrimonio según NEC	13.415.379	12.274.994
Ajustes por la conversión a NIIF		
Reavalúo de terreno	501.501	501.501
Reavalúo de edificaciones	454.354	454.354
Reavalúo de maquinaria	62.465	62.465
Depreciación del año	(37.326)	-
Efectos fiscales de los ajustes	(110.753)	(120.084)
Subtotal	<u>870.241</u>	<u>898.236</u>
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>14.285.620</u>	<u>13.173.230</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

Ajuste de propiedad, planta y equipo

La compañía decidió utilizar la revaluación para medir sus terrenos, edificaciones y maquinaria por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido.

El valor razonable se lo obtuvo mediante un avalúo realizada por un perito calificado por la Superintendencia de compañías. Los métodos utilizados fueron los siguientes:

Inmuebles: terrenos por el método comparativo y para la construcción el método de reposición maquinarias y equipos en función al valor de reposición a nuevo y el factor de peritaje. El Superávit por revaluación se registró con crédito a la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Reconocimiento de impuesto diferido

Los ajustes en los activos generados por la aplicación de NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivo por impuesto diferido y una disminución en la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Deterioro de activos

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

Durante el año 2011, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Impuesto a la renta

Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta.

Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Clientes			
Locales	1.743.086	1.342.522	1.628.443
Del exterior	1.015.026	1.718.879	516.223
Empleados (neto de intereses diferidos de \$15.659 (\$10.770 en 2010))	67.548	54.116	47.876
Otras	35.291	28.035	17.896
Sub-total	2.860.951	3.143.552	2.210.438
provisión por cuentas incobrables	(70.615)	(57.530)	(80.398)
	<u>2.790.336</u>	<u>3.086.022</u>	<u>2.130.040</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.

Los movimientos de las provisiones por cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Saldo al inicio del año	(57.530)	(80.398)	(96.827)
Provisión	(21.889)	(16.838)	(13.618)
Castigo	8.804	39.706	30.047
Saldo al final del año	<u>(70.615)</u>	<u>(57.530)</u>	<u>(80.398)</u>

INVENTARIOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Productos terminados	1.027.960	991.373	1.334.932
Productos en proceso	38.085	242.639	-
Materias primas	1.094.252	842.585	1.180.933
Materiales y suministros	980.665	1.041.662	839.533
Importaciones en tránsito	53.302	254.656	115.384
	<u>3.194.264</u>	<u>3.372.915</u>	<u>3.470.782</u>

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>12-31-2010</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	10.575.058	597.205	-	11.172.263
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
Sub-total	15.554.727	1.392.624	(687.520)	16.259.831
Depreciación acumulada	(6.000.167)	(728.536)	115.870	(6.612.833)
	<u>9.554.560</u>	<u>664.088</u>	<u>(571.650)</u>	<u>9.646.998</u>

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>1-1-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2010</u>
Terrenos	742.911	-	-	742.911
Edificios	2.290.723	20.000	-	2.310.723
Muebles y enseres	264.433	2.105	-	266.538
Maquinarias, equipos e instalaciones	10.370.424	217.286	(12.652)	10.575.058
Equipos de computación	355.749	43.360	(1.020)	398.089
vehículos	566.874	258.516	(127.479)	697.911
Activos en proceso	186.902	376.595	-	563.497
Sub-total	<u>14.778.016</u>	<u>917.862</u>	<u>(141.151)</u>	<u>15.554.727</u>
Depreciación acumulada	<u>(5.410.202)</u>	<u>(717.428)</u>	<u>127.463</u>	<u>(6.000.167)</u>
	<u>9.367.814</u>	<u>200.434</u>	<u>(13.688)</u>	<u>9.554.560</u>

Al 31 de diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Instalaciones	51.296	51.296
Maquinarias y equipos	1.945.462	1.845.449
Muebles y enseres	116.963	107.932
Equipos de computación	313.579	287.006
vehículos	194.355	79.952
	<u>2.621.655</u>	<u>1.200.030</u>

INVERSIONES EN ACCIONES

Constituye el valor de 7.920 acciones de \$0,10 de valor nominal unitario de Inalsuiza S.A., representa una participación del 99% equivalente a \$50.769 (\$1.269 en 2010). La compañía desde su constitución no realiza ninguna actividad, en el 2011 se efectuó una aportación adicional de \$49.500.

OTROS ACTIVOS

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Certificados de aportación CORPEI (a)	-	8.135
Depósitos en garantía	5.113	5.743
Cuentas por cobrar compañía relacionada	4.460	3.960
	<u>9.573</u>	<u>17.838</u>

(a) Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 años

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Activos financieros		
Efectivo	1.447.245	78.420
Clientes y otras cuentas por cobrar	2.790.336	2.130.040
	<u>4.237.581</u>	<u>2.187.015</u>

INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Pasivos financieros			
Préstamo bancario	-	250.000	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	963.835	919.173	1.547.868
Pasivos a largo plazo	30.167	30.167	30.167
	<u>994.002</u>	<u>1.199.340</u>	<u>1.578.035</u>

PRÉSTAMO BANCARIO

Al 31 de diciembre de 2010 mantiene préstamo con el Banco de Guayaquil, con vencimiento el 14 de febrero de 2011 e interés de 8%

PROVEEDORES Y OTROS CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Proveedores locales	923.875	879.725	886.474
Anticipos clientes del exterior			
Caymara Inc.	-	-	592.992
Retenciones por pagar	34.812	31.161	25.079
Intereses por pagar	-	2.556	-
Otras	5.148	5.731	43.323
	<u>963.835</u>	<u>919.173</u>	<u>1.547.868</u>

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
CORTO PLAZO			
Aporte patronal	26.293	26.429	23.337
Fondo de reserva	33.919	33.146	29.933
Décimo tercer y cuarto sueldo	76.161	68.073	55.364
Vacaciones	169.636	152.470	100.049
Salario digno	6.310	-	-
Participación a los trabajadores	236.247	262.863	179.754
	<u>548.566</u>	<u>542.981</u>	<u>388.437</u>

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2.010</u>
Saldo al inicio del año	542.981	388.437	297.364
Provisión	1.029.098	984.456	796.154
Pagos	(1.023.513)	(829.912)	(705.081)
Saldo al final del año	<u>548.566</u>	<u>542.981</u>	<u>388.437</u>

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Jubilación patronal			
Saldo al inicio del año	211.202	177.425	146.293
Costo del período corriente	88.165	33.777	31.132
Costo del período pasado	203.661	-	-
Saldo al final del año	<u>503.028</u>	<u>211.202</u>	<u>177.425</u>
Desahucio			
Saldo al inicio del año	56.306	43.216	14.570
Costo del período corriente	44.943	13.090	28.646
Costo del período pasado	12.596	-	-
Saldo al final del año	<u>113.845</u>	<u>56.306</u>	<u>43.216</u>
	<u>616.873</u>	<u>267.508</u>	<u>220.641</u>

El estudio actuarial realizado en el año 2011 determinó una deficiencia en la provisión por jubilación patronal de \$ 795.770 y desahucio de \$ 62.982, la compañía decidió aplicar el enfoque de la banda de fluctuación según el cual la provisión no reconocida se amortizará en un período de 5 años a partir de diciembre de 2011.

Los importes reconocidos son los siguientes:

	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2011	1.095.136	164.232
Costo del período pasado no reconocido	(592.109)	(50.386)
Pasivo neto	<u>503.027</u>	<u>113.846</u>

IMPUESTOS

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Activo por impuesto corriente			
Impuesto al valor agregado	214.212	98.685	101.061
Impuesto a la renta corriente	20.333	20.333	44.179
	<u>234.545</u>	<u>119.018</u>	<u>145.240</u>
Pasivo por impuesto corriente			
Impuesto a la renta corriente	82.600	72.794	19.683
Retenciones en la fuente:			
Impuesto a la renta	24.056	35.459	38.406
Impuesto al valor agregado	18.425	38.178	25.577
	<u>125.081</u>	<u>146.431</u>	<u>83.666</u>

IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Saldo al inicio del año	72.794	19.683
Pagos	(72.794)	(19.683)
Anticipo pagado	(195.805)	(181.488)
Retenciones de terceros	(95.135)	(90.026)
Credito tributario por impuesto a la salida de divisas	(2.327)	(2.029)
Impuesto causado	375.867	346.337
Saldo al final del año	<u>82.600</u>	<u>72.794</u>

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

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	1.329.593	1.486.722
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(112.976)	(67.716)
Gastos no deducibles	453.148	43.191
Trabajadores con discapacidad	(103.652)	(76.849)
Utilidad gravable	<u>1.566.113</u>	<u>1.385.348</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>375.867</u>	<u>346.337</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Gasto por impuesto corriente	375.867	346.337
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(91.856)	(9.331)
Gasto por impuesto a la renta	<u>284.011</u>	<u>337.006</u>

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2012. 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 2010 el informe entregado en julio de 2011 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 al 31 de diciembre del 2010 es del 2,45% 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 partes relacionadas del exterior y 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:

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

CAN (con ajustes de capital)			
Cuartil inferior	Mediana	QUICORNAC	Cuartil superior
1,46%	2,20%	2,45%	6,19%

Al 31 de diciembre de 2009, el informe entregado en junio de 2011 estableció que las transacciones con las partes relacionadas del exterior, no se encuentran en el rango de rentabilidad de empresas comparables, por lo cual se requiere la aplicación de un ajuste de \$ 186.119 para mostrar dichas operaciones a valores de libre competencia, el efecto impositivo de \$46.529 fue declarado mediante sustitutiva el 28 de junio de 2011.

CAPITAL SUSCRITO

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

APORTE DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponde a aportes efectuados por los accionistas según disposición de la Junta General de Accionistas.

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.

RESULTADOS ACUMULADOS

	Diciembre 31, 2.011	Diciembre 31, 2.010	Enero 1, 2.010
Utilidades acumuladas, distribuibles	4.555.394	3.670.442	2.606.156
Reserva de capital	3.043.137	3.043.137	3.043.137
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	870.241	870.241	898.236
	8.468.772	7.583.820	6.547.529

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.

RESULTADOS ACUMULADOS

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.

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>2.011</u>	<u>2.010</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Frutas procesadas	23.634.291	24.836.994	21.122.800	23.097.667
Bebidas	8.752.373	8.572.688	5.108.379	5.074.297
Sub productos	906.050	665.976	450.298	322.186
Otros	44.151	506.576	1.348	19.420
	<u>33.336.865</u>	<u>34.582.234</u>	<u>26.682.825</u>	<u>28.513.570</u>
Exterior	23.736.944	25.447.167	21.251.043	23.217.788
Locales	9.599.921	9.135.067	5.431.782	5.295.782
	<u>33.336.865</u>	<u>34.582.234</u>	<u>26.682.825</u>	<u>28.513.570</u>

OTROS INGRESOS

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Indemnización de seguros	-	67.716
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	38.220	34.357
Intereses ganados	14.922	-
Otros	139.253	129.887
	<u>192.395</u>	<u>231.960</u>

GASTOS POR NATURALEZA

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Consumo de materia prima y consumible	21.495.825	23.819.533
Sueldos y beneficios a los empleados	3.562.687	2.900.432
Honorarios	256.891	304.406
Arrendamiento inmuebles	103.721	120.437
Mantenimiento y reparaciones	1.250.476	1.372.095
Promoción y publicidad	1.193.662	939.810
Transporte	405.068	588.206
Seguros	131.978	92.033
Impuesto, contribuciones y otros	82.783	66.819
Depreciación	728.536	717.428
Otros servicios	1.736.671	1.334.385
Participación a los trabajadores	235.747	262.363
Otros	1.015.622	846.851
TOTAL	<u>32.199.667</u>	<u>33.364.798</u>

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	
	2.011	2.010	2.011	2.010
Inalsuiza S.A.	3.960	3.960	-	-
Agencias y Servicios Contables S.A.	-	-	30.167	30.167
Conauto	500	-	-	-
	<u>4.460</u>	<u>3.960</u>	<u>30.167</u>	<u>30.167</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan intereses y no tienen vencimientos específicos.

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	Diciembre 31,	
	2.011	2.010
Exportación de productos terminados	21.872.178	23.070.639
Gastos por servicios contables recibidos	81.480	126.335
Gastos por alquiler de oficinas	50.992	50.992
Exportación de equipos y repuestos	-	26.593

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.

Exportación de equipos y repuestos a Quicornac S.AC del Perú al valor neto en libros más un margen de utilidad de mercado, la vinculación se da por una mínima parte de accionistas comunes.

COMPROMISOS

La compañía ha otorgado garantía bancaria por \$75.000 con vencimiento el 15 de mayo de 2009 a favor de la compañía naviera NKY line.

HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.