

QUICORNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

A. INFORMACIÓN GENERAL

QUICORNAC S.A. (en adelante 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.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 12 de marzo de 2014.

B. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

B.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.

De acuerdo con NIIF los estados financieros de una entidad que posee subsidiaria (entidad a la que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controladora, los que se denominan estados financieros separados.

En cumplimiento de las NIIF, la Compañía, también prepara estados financieros consolidados con Inalsuiza S.A., empresa que se controla, pues posee el 99% de sus acciones y sobre la cual mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros separados de Quicornac y Inalsuiza son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto estos estados financieros separados reflejan la actividad individual de Quicornac sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los de Inalsuiza.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración 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.

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

B.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

B.3 Activos y pasivos financieros

B.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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “prestamos 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, partes 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 cuentas por pagar, proveedores, partes 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.

B.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. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Corresponden a los saldos adeudados por los clientes por las ventas 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 partes relacionadas: Corresponde principalmente a préstamos otorgados, 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: Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

B.3.3 Deterioro de valor 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.

B.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.

B.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.

B.5 Pagos 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.

B.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en subsidiaria se registran al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año, cuando surja el derecho a recibirlos.

B.7 Propiedad, planta y equipo.

Los terrenos, edificios y maquinarias existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, fueron 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 un activo, se calcula comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

Los intereses y otros costos de financiamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongando para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año.

B.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 agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

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 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2012 se presentan a su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

B.9 Impuestos

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.

B.9.1. Impuesto 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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables; la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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.

B.9.2. Impuesto 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.

B.10 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 ecuatoriana 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 beneficiaria con derecho de 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 gastos 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 8,68% equivalente a la tasa promedio de los Bonos del Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen además otras variables de 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 otro resultado integral (ORI).

B.11 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.

B.12 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.

B.13 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos financieros – Clasificación y medición

La norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y tiene vigencia para los periodos que se inicio a partir del 1 de enero de 2015. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen las revelaciones adicionales en la transición de la NIIF 39 a la NIIF 9.

NIIF 10 Estados financieros consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados, fueron revisados con vigencia a partir del 1 de enero de 2014.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de la norma y enmiendas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

C. 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 se evalúan 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.

D - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Caja	29.780	35.720
Bancos	262.773	364.828
Inversiones		
Banco Guayaquil	1.200.000	2.000.000
	<u>1.492.553</u>	<u>2.400.548</u>

E - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Clientes		
Exterior	2.352.566	2.069.851
Locales	1.126.857	827.319
Provisión por deterioro	(131.256)	(98.810)
	<u>3.348.167</u>	<u>2.798.360</u>
Empleados (neto de intereses diferidos de \$8.637 (\$22.580 en 2012))	19.148	48.724
Otras	12.364	61.929
	<u>3.379.680</u>	<u>2.909.013</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	(98.810)	(70.615)
Provisión	(32.446)	(28.195)
Saldo al final del año	<u>(131.256)</u>	<u>(98.810)</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.

F - INVENTARIOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Productos terminados	3.206.255	1.284.714
Productos en proceso	210.570	89.823
Materias primas	1.384.296	768.062
Materiales y suministros	977.508	947.713
Importaciones en tránsito	855.793	101.544
	<u>6.634.421</u>	<u>3.191.856</u>

G - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2012	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2013
Terrenos	742.911	-	-	742.911
Edificios	2.936.478	23.200	-	2.959.678
Muebles y enseres	305.300	4.580	(1.224)	308.656
Maquinarias y equipos	56.587.519	44.773	(6.275)	56.626.017
Equipos de computación	427.192	31.071	(8.375)	449.888
vehículos	591.637	65.696	(74.653)	582.680
Activos en proceso	147.022	319.738	-	466.760
	<u>61.738.059</u>	<u>489.058</u>	<u>(90.527)</u>	<u>62.136.590</u>
Depreciación acumulada	(50.706.273)	(738.175)	73.391	(51.371.057)
Deterioro acumulado	(1.913.202)			(1.913.202)
	<u>9.118.584</u>	<u>(249.117)</u>	<u>(17.136)</u>	<u>8.852.331</u>

	1-1-2012	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2012
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	(49.998.945)	(740.020)	(1.880.510)	(52.619.475)
	<u>9.646.998</u>	<u>(497.768)</u>	<u>(30.646)</u>	<u>9.118.584</u>

Al 31 de diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</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>

La compañía a otorgado como garantía por préstamo que mantiene la parte relacionada Galapacific S.A. con el Banco de Guayaquil, equipos y maquinarias por \$5.570.315 y solar y edificaciones por \$1.522.922.

H - INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>	<u>% participación</u>
Inalsuiza	<u>247.500</u>	<u>247.500</u>	99%

Como se indica en la Nota 1 debido a que se posee el 99% de participación también se preparan estados financieros consolidados, inalsuiza se dedica a la venta al por menor.

I - OTROS ACTIVOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 21)	1.250.000	703.960
Aportes futuro aumento de capital en Inalsuiza	297.000	246.708
Depósitos en garantía	10.113	8.313
	<u>1.557.113</u>	<u>958.981</u>

J - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	<u>Notas</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Activos financieros			
Efectivo	4	1.492.553	2.400.548
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	3.379.680	2.909.013
Inversiones en acciones	8	247.500	247.500
Cuentas por cobrar no corriente	9	1.250.000	703.960
		<u>6.369.733</u>	<u>6.261.021</u>
Pasivos financieros			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	2.431.432	1.190.675
Cuentas por pagar no corriente		30.167	30.167
		<u>2.461.599</u>	<u>1.220.842</u>

K - PROVEEDORES Y OTROS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Proveedores	2.366.036	566.009
Anticipos clientes del exterior		
Caymara Inc.	-	570.000
Retenciones por pagar	42.682	35.178
Otras	22.714	19.488
	<u>2.431.432</u>	<u>1.190.675</u>

L - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Aporte patronal	25.387	23.777
Fondo de reserva	33.013	32.503
Décimo tercer y cuarto sueldo	71.240	63.486
Vacaciones	126.974	111.697
Salario digno	4.933	2.280
Participación a los trabajadores	428.017	222.762
	<u>689.565</u>	<u>456.505</u>
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Saldo al inicio del año	456.505	548.566
Provisión	1.142.184	1.031.498
Pagos	(909.124)	(1.123.559)
Saldo al final del año	<u>689.565</u>	<u>456.505</u>

L - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

El saldo y movimiento de los beneficios a largo plazo es el siguiente:

Jubilación patronal	2.013	2.012
Saldo al inicio del año	267.949	503.028
Costo del período corriente	1.814	(31.418)
Costo del período pasado (1)		(203.661)
Saldo al final del año	269.763	267.949

Desahucio	2.013	2.012
Saldo al inicio del año	98.200	113.845
Costo del período corriente	17.936	(3.049)
Costo del período pasado (1)		(12.596)
Saldo al final del año	116.136	98.200
	385.899	366.149

Los importes reconocidos son los siguientes:

	2.013		2.012	
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	973.394	154.644	902.888	141.187
Costo no reconocido (2)	(703.631)	(38.508)	(634.939)	(42.987)
Pasivo neto	269.763	116.136	267.949	98.200

(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 \$742.139 (\$ 677.926 en 2012) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$630.818 (\$557.353 en 2012).

M - IMPUESTOS

	2.013	2.012
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	-	2.637
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	324.992	-
Impuesto al valor agregado	22.280	83.987
Impuesto botellas plásticas	6.099	3.485
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	72.198	35.255
Impuesto al valor agregado	31.825	26.082
	457.394	148.809

M - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2.013	2.012
Gasto por impuesto corriente	567.250	288.163
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	-	(68.636)
Gasto por impuesto a la renta	567.250	219.527

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

	2.013	2.012
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	2.417.666	1.259.485
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(15)	(10.958)
Gastos no deducibles	160.760	298.889
Trabajadores con discapacidad		(96.617)
Utilidad gravable	2.578.410	1.450.799
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	800.000
Impuesto causado	567.250	253.684
Gasto por impuesto a la renta corriente	567.250	288.163

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:

	2.013	2.012
Saldo al inicio del año	(2.637)	82.600
Pagos		(82.600)
Anticipo pagado	(124.129)	(193.028)
Retenciones de terceros	(110.380)	(97.422)
Credito tributario por impuesto a la salida de divisas	(5.112)	(350)
Impuesto causado	567.250	288.163
Saldo al final del año	324.993	(2.637)

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

	2.013	2.012
(Pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	-	(18.897)
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias		51.890
Reverso del impuesto a la renta diferido (3)		16.746
Ajuste provisión por beneficios a los empleados		(49.739)
Saldo al final del año	-	-

(3) Relacionado con la depreciación de revaluos de las edificaciones y maquinarias.

N - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2013, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2014. 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 2012 el informe entregado al SRI en febrero de 2014 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones similares.

O - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 58 millones de acciones ordinarias de \$ 0,10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 21 de mayo de 2013 se aumentó el capital suscrito en \$800.000 mediante la reinversión de utilidades.

P - 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.

Q - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	6.603.687	5.657.271
Reserva de capital	3.043.137	3.043.137
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>870.241</u>	<u>870.241</u>
	<u><u>10.517.065</u></u>	<u><u>9.570.649</u></u>

Q.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.

Q.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.

R - 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>2.013</u>	<u>2.012</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Frutas procesadas	16.206.640	11.648.056	13.572.093	10.468.036
Bebidas	10.079.428	9.046.808	5.538.185	5.224.439
Sub productos	437.220	468.483	229.327	265.829
Otros	33.763	105.190	199	18.370
	<u>26.757.051</u>	<u>21.268.537</u>	<u>19.339.804</u>	<u>15.976.674</u>
Exterior	16.306.482	11.721.288	13.576.490	10.480.251
Locales	10.450.569	9.547.249	5.763.314	5.496.423
	<u>26.757.051</u>	<u>21.268.537</u>	<u>19.339.804</u>	<u>15.976.674</u>

S - OTROS INGRESOS

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	30.598	23.421
Intereses ganados	86.437	87.323
Otros	236.825	20.644
	<u>353.860</u>	<u>131.388</u>

T - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Consumo de materia prima y consumible	15.420.843	11.830.486
Sueldos y beneficios a los empleados	2.911.841	3.026.407
Honorarios	299.361	271.093
Arrendamiento inmuebles	105.415	97.227
Mantenimiento y reparaciones	906.105	888.763
Promoción y publicidad	837.306	581.658
Transporte	522.198	356.125
Seguros	149.105	135.258
Impuesto, contribuciones y otros	278.520	129.035
Depreciación	738.175	740.020
Otros servicios	1.297.103	1.170.390
Participación a los trabajadores	427.517	222.262
Otros	799.756	691.716
	<u>24.693.245</u>	<u>20.140.440</u>

U - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Galapacific S.A.	1.250.000	650.000	-	-
Inalsuiza S.A.	-	53.960	-	-
Agencias y Servicios Contables S.A.	-	-	30.167	30.167
	<u>1.250.000</u>	<u>703.960</u>	<u>30.167</u>	<u>30.167</u>

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
Exportación de productos terminados (3)	8.895.168	9.146.290
Gastos por servicios contables recibidos	123.626	89.680
Gastos por alquiler de oficinas	50.992	85.415
Venta de inventarios	8.248	10.789
Compra de inventarios	479.622	501.481
Préstamos otorgados	600.000	700.000
Ingresos por intereses	67.958	19.513

(3) 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros 12 de marzo de 2014 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

Ing. Bernhard Frei Pérez
Gerente General

CPA. Jorge Tomalá V.
Contador
