QUICORNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – 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 su domicilio tributario en la av. Juan Tanca Marengo km 1.8 Edificio Conauto.

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 2014 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2015.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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) vigente al 31 de diciembre de 2014 . 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 las 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 Compañia, 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 las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También se requiere que la Administración emita 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 las que los supuestos o estimaciones 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.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

Incluyen el efectivo en caja, los saldos en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y *otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.*

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 con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados 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 de 2014, 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 a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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 que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

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; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. 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 la tasa de interés efectiva. 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 comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.

b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.

c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

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

a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

2.3.3 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.

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 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.

2.6 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registra al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año 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, 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 otros activos 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 se calcula 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 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 son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6

Las ganancias y pérdidas por la venta de un activo se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción con el valor en libros de los activos.

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.

2.8 Pérdida 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.

2.9 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, 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.

2.9.1. *Impuesto 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% 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 establece 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.

2.9.2. 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.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.

c. Participación a los trabajadores: Calculada 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.

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 8,68% (6,54% en 2013) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por *pensiones hasta su vencimiento.*

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 registran en el estado de resultado integral.

2.11 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.

2.12 Costos y gastos

Se registran al costo a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

2.13 Cambios en políticas contables y *revelaciones*

Las 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 son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2016:

Enmienda a las NIC 16 y NIC 38, aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a las NIC 16 y NIC 41, agricultura: Plantas productoras

NIC 27, Método de la participación en los estados financieros individuales.

Enmienda a la NIIF 11, acuerdos conjuntos: contabilización de adquisiciones de participaciones de operaciones conjuntas.

NIIF 14, cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2017

NIIF 15; ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no serán aplicables.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración 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.

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 las edificaciones y maquinarias se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias 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.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2,014	2,013
Caja	10,682	29,780
Bancos	2,677,683	262,773
Inversiones		
Banco Guayaquil	2,000,000	1,200,000
	4,688,365	1,492,553

5 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2,014	2,013
Clientes		
Exterior	3,675,748	2,352,566
Locales		
Relacionados	159,807	88,849
No relacionados	2,141,804	1,038,008
Provisión por deterioro	(173,132)	(131,256)
	5,804,228	3,348,167
Empleados (neto de intereses diferidos de $8.637 ($22.580 en 2012))	4,144	19,148
Otras	30,249	12,364
	5,838,622	3,379,680

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	2,014	2,013
Saldo al inicio del año	(131,256)	(98,810)
Provisión	(41,876)	(32,446)
Saldo al final del año	(173,132)	(131,256)

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.

6 - INVENTARIOS

	2,014	2,013
Productos terminados	1,589,348	3,206,255
Productos en proceso	104,862	210,570
Materias primas	1,352,318	1,384,296
Repuestos y herramientas	971,121	977,508
Mercaderías en tránsito	154,383	855,793
	4,172,033	6,634,421

7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2013	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-2014
Terrenos	742,911	-	-	742,911
Edificios	*2,959,678*	*42,500*	-	*3,002,178*
Muebles y enseres	308,656	78,338	-	386,994
Maquinarias, equipos e instalaciones	56,626,017	1,308,350	(356,740)	57,577,627
Equipos de computación	449,888	3,555	-	453,443
vehículos	582,680	74,260	(37,314)	619,626
Activos en proceso	466,760	57,134	-	523,893
	62,136,590	1,564,137	(394,054)	63,306,672
Depreciación acumulada	(51,371,057)	(763,413)	185,574	(51,948,896)
Deterioro acumulado	(1,913,202)	-	-	(1,913,202)
	8,852,331	800,724	(208,480)	9,444,574

	1-1-2013	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, equipos e instalaciones	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
	61,738,059	489,058	(90,527)	62,136,590
Depreciación acumulada	(50,706,273)	(738,175)	73,391	(51,371,057)
	(1,913,202)	-	-	(1,913,202)
	9,118,584	(249,117)	(17,136)	8,852,331

Al 31 de diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2,014	**2,013**
Instalaciones		
Maquinarias y equipos	2,933,203	1,996,758
Muebles y enseres	118,363	116,963
Equipos de computación y software	414,956	313,579
vehículos	212,338	194,355
	3,678,860	2,621,655

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.

8 - OTROS ACTIVOS

	2,014	**2,013**
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 20)	500,000	1,250,000
Inversiones en acciones	247,500	247,500
Aportes futuro aumento de capital en Inalsuiza	262,350	297,000
Depósitos en garantía	5,113	10,113
Provisión por deterioro de acciones	(503,397)	-
	511,566	1,804,613

8 - OTROS ACTIVOS (continuación)

	2,014	2,013	% participación
Inalsuiza	247,500	247,500	99%

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

9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	Notas	2,014	2,013
Activos financieros			
Efectivo	4	4,688,365	1,492,553
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	5,838,622	3,379,680
Cuentas por cobrar no corriente	8	500,000	1,250,000
Inversiones en acciones	8	6,453	247,500
		11,033,439	6,369,733
Pasivos financieros			
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	1,152,202	2,431,432
Cuentas por pagar no corriente		30,167	30,167
		1,182,369	2,461,599

10 - PROVEEDORES Y OTROS CUENTAS POR PAGAR

	2,014	2,013
Proveedores		
Relacionados	95,753	138,952
No relacionados	970,404	2,227,084
Retenciones por pagar	51,212	42,682
Otras	34,832	22,714
	1,152,202	2,431,432

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	2,014	2,013
Aporte patronal	27,806	25,387
Fondo de reserva	32,891	33,013
Décimo tercer y cuarto sueldo	79,107	71,240
Vacaciones	125,738	126,974
Salario digno	3,299	4,933
Participación a los trabajadores	722,209	428,017
	991,050	689,565

11 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

	2,014	2,013
Saldo al inicio del año	689,565	456,505
Provisión	1,467,668	1,142,184
Pagos	(1,166,183)	(909,124)
Saldo al final del año	991,050	689,565

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

Jubilación patronal	**2,014**	**2,013**
Saldo al inicio del año	269,763	267,949
Costo del período corriente	46,487	1,814
Saldo al final del año	316,250	269,763

Desahucio	**2,014**	**2,013**
Saldo al inicio del año	116,136	98,200
Costo del período corriente	25,227	17,936
Saldo al final del año	141,363	116,136
	457,613	385,899

Los importes reconocidos son los siguientes:

	2,014	**2,013**	
	Jubilación patronal	**Jubilación patronal**	**Desahucio**
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre	1,089,338	973,394	154,644
Costo no reconocido (1)	(773,088)	(703,631)	(38,508)
Pasivo neto	316,250	269,763	116,136

(1) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de jubilación de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constiituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en $773.088 ($ 742.139 en 2013) y la utilidad del año y el patrimonio neto habrian disminuido en $657.125 ($630.818 en 2013).

12 - IMPUESTOS

	2,014	2,013
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	765,648	324,992
Impuesto al valor agregado	25,804	22,280
Impuesto botellas plásticas	6,600	6,099
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	42,842	72,198
Impuesto al valor agregado	33,626	31,825
	874,520	457,394

12 - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	2,014	2,013
Gasto por impuesto corriente	1,038,080	567,250
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	45,821	-
Gasto por impuesto a la renta	1,083,901	567,250

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

	2,014	2,013
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	4,086,394	2,417,666
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos		(15)
Gastos no deducibles	632,150	160,760
Utilidad gravable	4,718,543	2,578,410
Impuesto causado	1,038,080	567,250

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:

	2,014	2,013
Saldo al inicio del año	324,993	(2,637)
Pagos	(324,993)	-
Anticipo pagado	(160,440)	(124,129)
Retenciones de terceros	(103,350)	(110,380)
Credito tributario por impuesto a la salida de divisas	(8,643)	(5,112)
Impuesto causado	1,038,080	567,250
Saldo al final del año	765,648	324,993

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

	2,014	2,013
(Pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	-	-
Generación de impuesto por la depreciación de reavalúos de edificaciones y maquinarias	45,821	
Saldo al final del año	45,821	-

13 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2015. 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 2014 el informe entregado al SRI en agosto de 2014 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables.

14 - 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.

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 perdidas de operación o para capitalizarse.

16 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2,014	2,013
Utilidades acumuladas, distribuibles	9,421,080	6,603,687
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
	13,334,458	10,517,065

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:

	Ventas		Costo de Venta	
Líneas de negocios	**2,014**	**2,013**	**2,014**	**2,013**
Frutas procesadas	35,305,917	16,206,640	29,295,788	13,572,093
Bebidas	9,769,715	10,079,428	5,474,527	5,538,185
Sub productos	448,194	437,220	103,655	229,327
Otros	77,584	33,763	52,865	199
	45,601,410	26,757,051	34,926,834	19,339,804
Exterior	35,350,433	16,306,482	29,288,601	13,576,490
Locales	10,250,977	10,450,569	5,638,233	5,763,314
	45,601,410	26,757,051	34,926,834	19,339,804

18 - OTROS INGRESOS

	2,014	**2,013**
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	-	30,598
Intereses ganados	99,501	86,437
Otros	2,014	236,825
	101,515	353,860

19 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2,014	**2,013**
Consumo de materia prima y consumible	30,095,771	15,420,843
Sueldos y beneficios a los empleados	3,012,874	2,911,841
Honorarios	305,165	299,361
Arrendamiento inmuebles	108,222	105,415
Mantenimiento y reparaciones	1,348,381	906,105
Promoción y publicidad	603,418	837,306
Transporte	1,153,243	522,198
Seguros	170,448	149,105
Impuesto, contribuciones y otros	257,201	278,520
Depreciación	763,413	738,175
Servicios	1,550,114	1,297,103
Provisión por deterioro	503,397	-
Otros	1,023,173	799,756
	40,894,820	24,265,728

Remuneraciones y beneficios a empleados

Sueldos y salarios	2,266,917	2,197,174
Beneficios sociales	295,752	296,031
Aportes al IESS	450,205	418,636
	3,012,874	2,911,841

20 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2,014	2,013	2,014	2,013
Galapacific S.A.	500,000	1,250,000	-	-
Contyleg S.A.	-	-	30,167	30,167
	500,000	1,250,000	30,167	30,167

Los saldos corresponden principalmente a flujos de efectivo entregados y recibidos, los cuales no tienen fecha de vencimiento y generan interés del 8%.

Resumen de las principales transacciones:

	2,014	2,013
Exportación de productos terminados (2)	18,186,035	8,895,168
Gastos por servicios contables recibidos	68,078	123,626
Gastos por arriendo de oficinas	54,592	50,992
Compra de propiedades y equipos	124,974	-
Compra de inventarios	769,151	479,622
Préstamos otorgados	-	600,000
Ingresos por intereses	73,238	67,958

(2) 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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 Vera
Contador