

QUICORNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 2016 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 16 de marzo de 2017.

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). 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.

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 y depósitos a plazo, 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.

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 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican 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.

Medición posterior:

Activos 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. 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 mercaderías 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 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, si hubiere. 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 terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. 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:

<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

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.7 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.

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.

2.8 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.

2.8.1. 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. La tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

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.

2.8.2. 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.

2.9 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 y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por 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.

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 "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en la utilidad o pérdida del período.

2.10 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.

2.11 Costos y gastos

Se registran al costo histórico en el período en que se conocen.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2016, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones emitidas:

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos – tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post – empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda en que los beneficios deben ser pagados. Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de curso legal en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1: Iniciativa de revelación.

Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

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 2017

Modificación a la NIIF 7, iniciativa de revelación

Modificación a la NIC 12. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

NIIF 15: Ingresos provenientes de contratos con clientes.

NIIF 16: Arrendamientos.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía 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 se determina, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Provisión por beneficios a los empleados:

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición de los créditos de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificadas por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 45, 60 y 150 días de pago en las divisiones consumo – farma y veterinaria y agro respectivamente.

No se exceden los límites de crédito durante el periodo y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es limitado debido a que la entrega de la vivienda se efectúa una vez cancelada en su totalidad.

c. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

4.2. Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Total deuda con terceros	2.657.050	2.346.921
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	7.324.030	5.025.219
Deuda neta	(4.666.980)	(2.678.298)
Total patrimonio neto	22.395.079	20.975.433
Capital total	27.062.059	23.653.731
Ratio de apalancamiento		

5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7.324.030	-	5.025.219	-
Cuentas por cobrar a clientes	6.820.484	-	6.343.728	-
Partes relacionadas	-	-	-	700.000
Otras cuentas por cobrar	94.809	-	27.252	-
Otros activos	-	8.373	-	6.113
Total activos financieros	<u>14.239.323</u>	<u>8.373</u>	<u>11.396.199</u>	<u>706.113</u>
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.027.523	-	746.148	-
Partes relacionadas	27.647	1.501.401	-	1.501.401
Otros pasivos financieros	100.480	-	99.372	-
Total pasivos financieros	<u>1.155.649</u>	<u>1.501.401</u>	<u>845.520</u>	<u>1.501.401</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	2.016	2.015
Caja	25.341	15.240
Bancos	4.194.511	2.009.978
Depósitos a plazo		
Vencimientos hasta enero de 2017 e interés de 4,83%	3.104.177	3.000.000
(marzo de 2016 e interés promedio de 6,75% en 2015)		
	<u>7.324.030</u>	<u>5.025.219</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2.016	2.015
Cientes		
Exterior	5.475.898	4.500.454
Locales		
Relacionados	1.266	202.098
No relacionados	1.634.019	1.861.241
Provisión por deterioro	(290.699)	(220.065)
	<u>6.820.484</u>	<u>6.343.728</u>
Empleados	18.637	14.345
Otras	76.172	12.907
	<u>6.915.293</u>	<u>6.370.980</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	2.016	2.015
Por vencer:	6.737.373	5.647.339
Vencidos:		
1 a 30 días	297.025	397.397
31 a 60 días	1.480	40.899
61 en adelante	75.305	478.158
	<u>7.111.183</u>	<u>6.563.793</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	(220.065)	(173.132)
Provisión	(70.634)	(46.933)
Saldo al final del año	<u>(290.699)</u>	<u>(220.065)</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 autoservicios es de 30, 45 y 60 días respectivamente.

8 - INVENTARIOS

	2.016	2.015
Productos terminados	1.534.308	1.744.499
Productos en proceso	123.116	93.516
Materias primas	975.817	853.501
Repuestos y herramientas	1.095.339	1.109.560
Mercaderías en tránsito	52.540	108.429
	<u>3.781.120</u>	<u>3.909.506</u>

9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	12-31-2015	Adiciones	/ventas y/o Retiros	12-31-2016
Terrenos	742.911	-	-	742.911
Edificios	3.038.412	104.240	-	3.142.652
Muebles y enseres	386.994	10.426	(49.167)	348.253
Maquinarias, equipos e instalaciones	58.139.946	1.037.892	18.934	59.196.772
Equipos de computación	486.290	18.615	-	504.905
Vehículos	664.659	-	-	664.659
Otros activos	-	-	66.587	66.587
	<u>63.459.213</u>	<u>1.171.173</u>	<u>36.354</u>	<u>64.666.740</u>
Depreciación acumulada	(52.708.845)	(866.163)	14.196	(53.560.812)
Deterioro acumulado	(1.913.202)	-	-	(1.913.202)
	<u>8.837.166</u>	<u>305.010</u>	<u>50.550</u>	<u>9.192.725</u>
Activos en proceso	780.548	(601.517)	-	179.031
	<u>9.617.714</u>	<u>(296.507)</u>	<u>50.550</u>	<u>9.371.756</u>

	1-1-2015	Adiciones	/ventas y/o Retiros	12-31-2015
Terrenos	742.911	-	-	742.911
Edificios	3.002.178	36.234	-	3.038.412
Muebles y enseres	386.994	-	-	386.994
Maquinarias, equipos e instalaciones	57.577.627	666.630	(4.311)	58.139.946
Equipos de computación	453.443	37.506	(4.659)	486.290
Vehículos	619.626	85.044	(40.011)	664.659
	<u>62.782.779</u>	<u>725.414</u>	<u>(48.980)</u>	<u>63.459.213</u>
Depreciación acumulada	(51.948.896)	(799.333)	39.384	(52.708.845)
Deterioro acumulado	(1.913.202)	-	-	(1.913.202)
	<u>8.920.681</u>	<u>(73.919)</u>	<u>(9.596)</u>	<u>8.837.166</u>
Activos en proceso	523.893	256.655	-	780.548
	<u>9.444.574</u>	<u>182.736</u>	<u>(9.596)</u>	<u>9.617.714</u>

Al 31 de diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.016	2.015
Maquinarias y equipos	3.084.222	2.783.960
Muebles y enseres	211.415	196.155
Equipos de computación y software	434.146	415.985
Vehículos	383.166	192.877
Equipos en general	142.607	138.218
	<u>4.255.546</u>	<u>3.727.195</u>

La compañía a otorgado como garantía por préstamo que mantiene la compañía relacionada Galapacific S.A. con el Banco de Guayaquil, equipos y maquinarias por \$4.534.163 y solar y edificaciones por \$1.777.691.

10 - OTROS ACTIVOS

	2.016	2.015
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 22)	-	700.000
Depósitos en garantía	6.613	6.113
Depósitos varios	1.760	-
	8.373	706.113

11 - PROVEEDORES Y OTROS CUENTAS POR PAGAR

	2.016	2.015
Proveedores		
Relacionados	201.246	140.330
No relacionados	826.277	605.818
Retenciones por pagar	63.562	54.485
Relacionadas	27.847	-
Otras	36.918	44.887
	1.155.649	845.520

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	2.016	2.015
Aporte patronal	28.924	26.894
Fondo de reserva	33.734	33.770
Décimo tercer y cuarto sueldo	90.575	79.505
Vacaciones	165.994	134.185
Salario digno	3.688	2.017
Participación a los trabajadores	336.711	457.683
	659.624	734.055
Saldo al inicio del año	734.055	991.050
Provisión	1.167.886	1.260.264
Pagos	(1.242.317)	(1.517.259)
Saldo al final del año	659.624	734.055

Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	2.016	2.015
Saldo al inicio del año	1.154.028	316.250
Costo del periodo corriente	174.794	78.797
Ganancia actuarial	(17.910)	-
Reversión de reserva	-	(16.014)
Ajuste provisión de años anteriores (2)	-	774.995
Saldo al final del año	1.310.912	1.154.028

12 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía bonificará con 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio, prestados a la compañía.

Los movimientos en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	202.004	141.363
Costo del periodo	38.657	22.358
Ganancia actuarial	(1.813)	-
Ajuste provisión de años anteriores (2)	-	38.283
Saldo al final del año	<u>238.848</u>	<u>202.004</u>
	<u>1.549.760</u>	<u>1.356.032</u>

(2) En el año 2015 la Compañía provisionó los beneficios de jubilación y desahucio de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

Las principales presunciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasas de descuento	8,46%	8,68%
Tasa esperada del incremento salarial	4,19%	4,50%

13 - IMPUESTOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	<u>43.568</u>	<u>24.021</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta corriente	179.877	229.067
ICE imppto consumos especiales	8.628	-
Impuesto botellas plásticas	8.227	4.572
Contribución solidaria	104	
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	31.324	32.471
Impuesto al valor agregado	90.138	65.221
	<u>318.297</u>	<u>331.331</u>

13 - IMPUESTOS (continuación)

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Gasto por impuesto corriente	509.240	605.333
(Ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(11.975)</u>	<u>(17.182)</u>
	<u>497.265</u>	<u>588.151</u>

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	1.901.528	2.588.620
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(11.350)	(260.567)
Gastos no deducibles	<u>424.550</u>	<u>423.460</u>
Utilidad gravable	<u>2.314.728</u>	<u>2.751.514</u>
Impuesto causado	<u>509.240</u>	<u>605.333</u>

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Saldo al inicio del año	229.067	765.648
Pagos	(229.067)	(765.648)
Anticipo pagado	(239.484)	(283.033)
Retenciones de terceros	(87.590)	(90.825)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(2.290)	(2.409)
Impuesto causado	<u>509.240</u>	<u>605.333</u>
Saldo al final del año	<u>179.877</u>	<u>229.067</u>

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

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
(Pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	83.054	45.821
Impacto actuarial plan de beneficios	4.339	54.416
Reversión de diferencias temporarias	<u>(11.975)</u>	<u>(17.182)</u>
Saldo al final del año	<u>75.419</u>	<u>83.054</u>

(3) En el año 2015 se efectuó un ajuste por corrección de impuestos diferidos de años anteriores con cargo a resultados acumulados.

14 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no dispone aún del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación vence en junio de 2017.

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 2015 el informe entregado al SRI en agosto de 2016 establece que las transacciones con partes relacionadas si se han efectuado como si lo hubieran realizado con terceros independientes en condiciones comparables.

15 - CAPITAL SUSCRITO

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

La composición accionaria es la siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	Acciones	
		No	%
Fideicomiso Edin	Ecuatoriana	33.639.928	58,00
Avtschar Ag	Suiza	9.570.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	9.570.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	2.320.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	2.320.000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	580.072	1,00
		<u>58.000.000</u>	

16 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Con fecha 29 de julio de 2015 se transfirió el valor de los aportes a una cuenta de pasivo para su posterior devolución a los accionistas debido a que no ha realizado ni se considera realizar a corto plazo la capitalización.

17 - 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.

18 - RESULTADOS ACUMULADOS

	2.016	2.015
Utilidades acumuladas, distribuibles	11.457.718	10.253.555
Reserva de capital	3.043.137	3.043.137
Resultados acumulados por la adopción por primera vez de las NIIF	<u>870.241</u>	<u>870.241</u>
	<u>15.371.096</u>	<u>14.166.933</u>

18 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

18.1 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.

18.2 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.

19 - 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>2.016</u>	<u>2.015</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Frutas procesadas	26.913.314	26.743.317	22.694.322	22.308.236
Bebidas	7.479.621	7.850.908	4.496.719	4.491.785
Sub productos	654.611	1.040.068	204.088	485.220
Otros	105.599	134.383	27.968	33.988
	<u>35.153.145</u>	<u>35.768.676</u>	<u>27.423.097</u>	<u>27.319.229</u>
Exterior	26.469.533	26.829.639	22.361.097	22.260.694
Locales	8.683.612	8.939.037	5.062.000	5.058.535
	<u>35.153.145</u>	<u>35.768.676</u>	<u>27.423.097</u>	<u>27.319.229</u>

20 - OTROS INGRESOS

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Ganancia en venta de equipos	4.007	27.769
Intereses ganados	83.481	160.150
Otros	71.656	207.904
	<u>159.144</u>	<u>395.823</u>

21 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2.016	2.015
Consumo de materia prima y consumibles	22.487.351	22.686.601
Sueldos y beneficios a los empleados	3.302.602	3.115.450
Honorarios	73.775	257.671
Arrendamiento inmuebles	82.310	83.015
Mantenimiento y reparaciones	1.187.281	1.023.194
Promoción y publicidad	790.777	1.128.660
Transporte	876.256	1.188.328
Seguros	192.558	179.501
Impuesto, contribuciones y otros	319.236	213.347
Depreciación	866.163	721.231
Servicios	391.285	40.388
Provisión por deterioro	70.634	50.119
Otros	2.428.810	2.431.189
	<u>33.069.038</u>	<u>33.118.694</u>
Remuneraciones y beneficios a empleados		
Sueldos y salarios	2.470.931	2.312.870
Beneficios sociales	350.023	348.536
Aportes al IESS	481.649	454.045
	<u>3.302.602</u>	<u>3.115.450</u>

22 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	Cuentas por cobrar 2.015	Cuentas por pagar 2.016	2.015
Galapacific S.A.	500.000	-	-
Galaex S.A.	200.000	-	-
Contyleg S.A.	-	-	-
Accionistas (Nota 16)	-	1.501.401	1.501.401
	<u>700.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>1.501.401</u>

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

Resumen de las principales transacciones:

	2.016	2.015
Exportación de productos terminados (4)	6.013.268	14.568.953
Gastos por servicios contables recibidos	73.775	70.261
Gastos por arriendo de oficinas	50.992	50.992
Compra de inventarios	804.893	967.767
Préstamos otorgados	-	200.000
Ingresos por intereses	32.678	42.500

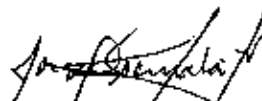
(4) Las exportaciones de productos terminados son efectuadas a Caymara Inc., cliente independiente domiciliado en Bahamas país calificado como paraíso fiscal de acuerdo a las normas tributarias ecuatorianas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Ing. Bernhard Frei Pérez
Gerente General



CPA. Jorge Tomalá Vera
Contador