

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Comp. # 56.981

A los Accionistas de
QUICORNAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Quicornac S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Quicornac S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA
SC- RNAE 236


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223



Guayaquil, 22 de Febrero del 2006

QUICORNAC S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	56.847	133.690
Inversiones temporales (Nota 3)	-	16.695
Cuentas por cobrar (Nota 4)	2.026.893	1.672.084
Inventarios (Nota 5)	2.231.479	2.642.353
Gastos anticipados	68.108	20.733
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>4.383.327</u>	<u>4.485.555</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	6.373.075	5.868.682
OTROS ACTIVOS (Nota 7)	80.922	50.796
TOTAL ACTIVOS	<u>10.837.324</u>	<u>10.405.033</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	248.007	200.716
Cuentas por pagar (Nota 8)	3.001.250	2.810.224
Impuestos por pagar (Nota 9)	28.909	37.771
Pasivos acumulados (Nota 10)	91.396	51.828
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>3.369.562</u>	<u>3.100.539</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	30.167	30.167
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Nota 12)	90.982	90.982
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 13)	1.000.000	1.000.000
Aportes futura capitalización	1.501.401	1.501.401
Reserva legal (Nota 14)	22.400	19.800
Reserva de capital (Nota 15)	3.870.230	4.201.692
Utilidades acumuladas	952.582	460.452
TOTAL PATRIMONIO	<u>7.286.613</u>	<u>7.183.345</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>10.837.324</u>	<u>10.405.033</u>



QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
VENTAS NETAS (Nota 16)	23.249.139	14.946.029
COSTO DE VENTA (Nota 16)	<u>20.359.822</u>	<u>12.863.996</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>2.889.317</u>	<u>2.082.033</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	988.061	1.009.048
Ventas	<u>1.687.412</u>	<u>1.055.540</u>
TOTAL	<u>2.675.473</u>	<u>2.064.588</u>
UTILIDAD DE OPERACION	213.844	17.445
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>(26.257)</u>	<u>(26.320)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	240.101	43.765
Participación trabajadores	26.556	3.894
Impuesto a la renta	<u>50.277</u>	<u>14.021</u>
TOTAL	<u>76.832</u>	<u>17.915</u>
UTILIDAD NETA	<u>163.269</u>	<u>25.850</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades Acumuladas</u>
			<u>Legal</u>	<u>De Capital</u>	
Diciembre 31 del 2003	1.000.000	1.251.401	14.270	4.783.749	(141.925)
Distribución de utilidades			5.530		(5.530)
Aportes de accionistas		250.000			
Absorción de pérdidas				(582.057)	582.057
Utilidad neta					25.850
Diciembre 31 del 2004	<u>1.000.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>19.800</u>	<u>4.201.692</u>	<u>460.452</u>
Distribución de utilidades			2.600		(2.600)
Absorción perdida año 1999				(291.119)	291.119
Absorción perdida año 2000				(40.342)	40.342
Utilidad neta					163.269
Diciembre 31 del 2005	<u>1.000.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>22.400</u>	<u>3.870.231</u>	<u>952.582</u>

QUICORNAC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	163.269	25.850
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	491.331	392.859
Provisión para cuentas incobrables	43.447	30.394
Provisión para jubilación patronal	-	(2.814)
Baja de Inventarios	248.075	-
	<u>946.122</u>	<u>446.289</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(731.502)	(516.927)
Inventarios	162.799	(903.473)
Gastos anticipados	(47.374)	49.354
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	191.025	1 623.528
Impuestos por pagar	324.384	(165.394)
Pasivos acumulados	39.568	10.397
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>885.022</u></u>	<u><u>543.774</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(995.725)	(1.054.457)
Otros activos	(30.126)	(13.611)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(1.025.851)</u>	<u>(1.068.068)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	47.291	200.716
Pasivo a largo plazo	-	249.888
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>47.291</u>	<u>450.604</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(93.538)	(73.690)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>150.385</u>	<u>224.075</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>56.847</u></u>	<u><u>150.385</u></u>

QUICORNAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 - Operaciones

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, envasado, industrialización y exportación de frutas frescas en estado natural, congelado o procesados en forma de concentrado y bebidas

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 2 % para edificios, 5 % para maquinarias, 10 % para instalaciones, equipos y muebles y enseres, 33,33% para equipos de computación y 20% para vehículos.

Participación de Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Provisión para Jubilación Patronal

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, determinado bajo el método de "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la compañía, con su propia estadística.

Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

Nota 3 - Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2004, representa deposito a plazo con vencimiento en enero del 2005 e interes del 2.25%

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Clientes		
Locales	1.533.392	1.028.713
Del exterior	253.546	58.422
Empleados	1.138	341
Anticipos a proveedores	174.234	124.843
Impuesto a la renta (Nota 9)	70.238	49.905
Impuesto al valor agregado	112.616	466.195
Otras	29.611	48.100
Sub-total	<u>2.174.775</u>	<u>1.776.519</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(147.882)</u>	<u>(104.435)</u>
	<u>2.026.893</u>	<u>1.672.084</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Saldo al inicio del año	(104.425)	(74.041)
Provisión clientes	(29.724)	(10.167)
Provisión impuestos no utilizados	(23.899)	(26.006)
Castigo	10.176	5.779
Saldo al final del año	<u>(147.872)</u>	<u>(104.435)</u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Productos terminados	772.958	793.975
Materias primas	710.517	309.746
Materiales y suministros	483.685	899.303
Compras en tránsito	236.664	495.898
Importaciones en tránsito	27.655	143.431
	<u>2.231.479</u>	<u>2.642.353</u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2005 y 2004 fue el siguiente:

	<u>1-01-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-05</u>
Terreno y mejoras	105.187	30.000	-	135.187
Edificios	1.771.059	7.315	2.078	1.780.452
Instalaciones	135.465	2.591	162	138.218
Maquinarias y equipos	5.996.951	70.655	1.325.832	7.393.438
Muebles y enseres	120.446	143	(2.083)	118.506
Equipos de computación	219.822	17.158	-	236.980
Vehiculos	343.161	74.766	(24.584)	393.343
Obras en proceso	777.610	796.802	(1.354.828)	219.584
Sub-total	<u>9.469.701</u>	<u>999.429</u>	<u>(53.423)</u>	<u>10.415.708</u>
Depreciación acumulada	<u>(3.601.019)</u>	<u>(491.331)</u>	<u>49.717</u>	<u>(4.042.633)</u>
	<u>5.868.682</u>	<u>508.098</u>	<u>(3.706)</u>	<u>6.373.075</u>

Nota 6 - Activo Fijo (Cont.)

	1-01-04	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-04
Terreno y mejoras	105.187	-	-	105.187
Edificios	1.655.534	117.602	(2.077)	1.771.059
Instalaciones	54.940	80.687	(162)	135.465
Maquinarias y equipos	5.768.853	376.120	(148.022)	5.996.951
Muebles y enseres	118.363	-	2.083	120.446
Equipos de computación	106.999	112.823	-	219.822
Vehículos	377.119	68.592	(102.550)	343.161
Obras en proceso	289.334	488.276	-	777.610
Sub-total	8.476.329	1.244.100	(250.728)	9.469.701
Depreciación acumulada	(3.269.245)	(392.859)	61.085	(3.601.019)
	<u>5.207.084</u>	<u>851.241</u>	<u>(189.643)</u>	<u>5.868.682</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.005	2.004
Instalaciones	27.431	27.431
Maquinarias y equipos	355.614	316.162
Muebles y enseres	22.098	20.556
Equipos de computación	16.017	16.017
Vehículos	138.002	138.002
	<u>559.162</u>	<u>518.168</u>

Nota 7 - Otros activos

	2.005	2.004
Certificados de aportación CORPEI*	61.165	38.879
Depósitos en garantía	13.085	6.185
Otros	6.672	5.732
	<u>80.922</u>	<u>50.796</u>

* Cuotas que deben satisfacer los exportadores, son endosables y redimibles a partir de los 10 años

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	2.005	2.004
Proveedores		
Locales	1.479.775	860.352
Exterior	17	187.480
Anticipos clientes del exterior	1.296.977	1.721.167
Compañía relacionada (Nota 17)	161.860	2.047
Retenciones por pagar	5.924	4.099
Otras	56.697	35.079
	<u>3.001.250</u>	<u>2.810.224</u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	12.776	19.037
Impuesto al valor agregado	16.133	18.734
	<u>28.909</u>	<u>37.771</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso fue el siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Saldo al inicio del año	(49.905)	(21.078)
Pago	-	(4.928)
Retenciones de terceros	(70.610)	(37.920)
Impuesto causado	50.277	14.021
Saldo al final del año	<u>(70.238)</u>	<u>(49.905)</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas.

Nota 10 - Pasivos Acumulados

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Beneficios sociales por pagar:		
Aporte patronal	5.928	5.077
Fondo de reserva	20.087	14.914
Décimo tercer y cuarto sueldo	8.056	7.026
Vacaciones	30.769	20.916
Participación trabajadores	26.556	3.895
TOTAL	<u>91.396</u>	<u>51.828</u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar fue el siguiente:

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Saldo al inicio del año	51.828	41.431
Provisión	194.028	161.450
Pagos	(154.460)	(151.053)
Saldo al final del año	<u>91.396</u>	<u>51.828</u>

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Compañía relacionada (Nota 17)		
Vencimiento en junio del 2008, sin intereses	30.167	30.167

Nota 12 - Provisión para Jubilación Patronal

La compañía contrata los servicios de un profesional independiente para que efectue un estudio actuarial y determine la provision necesaria para constituir esta reserva.

El movimiento de la provision fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	90.982	2.814	93.796
Reversion	-	(2.814)	(2.814)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>90.982</u>	<u>-</u>	<u>90.982</u>

La reversion de la provision por desahucio de años anteriores se registro en la cuenta otros ingresos

Nota 13 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 está representado por 10'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Nota 14 - 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 distribirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir perdidas de operación o para capitalizarse.

Nota 15 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 16 - Ventas y Costo de Ventas

Las ventas y costo de ventas fueron los siguientes:

	<u>Ventas</u>		<u>Costo de Venta</u>	
	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Frutas procesadas	15.649.398	10.188.240	15.323.818	9.459.325
Bebidas	7.214.248	4.495.923	4.806.734	3.319.968
Sub productos	333.094	228.007	191.561	58.598
Otros	52.399	33.859	37.709	26.105
	<u>23.249.139</u>	<u>14.946.029</u>	<u>20.359.822</u>	<u>12.863.996</u>

Nota 17 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Los saldos y las transacciones al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

	Cuentas por Pagar		Pasivo a Largo Plazo	
	2.005	2.004	2.005	2.004
Conauto	150.000	-	-	-
Agencias y Servicios Contables S.A.	11.860	2.047	30.167	30.167
TOTAL	161.860	2.047	30.167	30.167

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	2.005	2.004
Gastos por servicios contables recibidos	128.211	122.106
Gastos por alquiler de oficinas	12.948	12.948

Nota 18- Eventos Posteriores

A la fecha de emision de los estados financieros, no se produjeron eventos importantes que pudieran tener efecto significativo en los estados financieros