

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA. AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

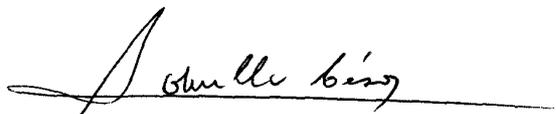
A los Accionistas de
QUICORNAC S. A.
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado los balances generales de **Quicornac S. A.**, al 31 de Diciembre del 2005 y 2005, 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 2006 y 2005, 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, 14 de Febrero del 2007



QUICORNAC S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	131.695	56.847
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1.549.482	2.026.893
Inventarios (Nota 4)	2.541.341	2.231.479
Gastos anticipados	380.310	68.108
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>4.602.828</u>	<u>4.383.327</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	7.166.390	6.373.075
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	33.978	80.922
TOTAL ACTIVOS	<u><u>11.803.195</u></u>	<u><u>10.837.324</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	-	248.007
Cuentas por pagar (Nota 7)	2.921.199	3.001.250
Impuestos por pagar (Nota 8)	113.394	28.909
Pasivos acumulados (Nota 9)	254.917	91.396
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>3.289.510</u>	<u>3.369.562</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 16)	30.167	30.167
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Nota 10)	99.692	90.982
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 11)	1.000.000	1.000.000
Aportes futura capitalización	1.501.401	1.501.401
Reserva legal (Nota 12)	38.800	22.400
Reserva de capital (Nota 13)	3.870.230	3.870.230
Utilidades acumuladas	1.973.395	952.582
TOTAL PATRIMONIO	<u>8.383.826</u>	<u>7.346.613</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>11.803.195</u></u>	<u><u>10.837.324</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
VENTAS NETAS (Nota 14)	26.637.882	23.249.139
COSTO DE VENTA (Nota 14)	<u>22.214.981</u>	<u>20.359.822</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>4.422.901</u>	<u>2.889.317</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	1.048.741	988.061
Ventas	<u>2.070.068</u>	<u>1.687.412</u>
TOTAL	<u>3.118.809</u>	<u>2.675.473</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1.304.093	213.844
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto (Nota 15)	<u>(53.525)</u>	<u>(26.257)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.357.617	240.101
Participación trabajadores	166.499	26.556
Impuesto a la renta	<u>153.906</u>	<u>50.277</u>
TOTAL	<u>320.405</u>	<u>76.832</u>
UTILIDAD NETA	<u>1.037.212</u>	<u>163.269</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(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 2004	1.000.000	1.501.401	19.800	4.201.692	460.452
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>
Distribución de utilidades			16.400		(16.400)
Utilidad Neta					1.037.213
Diciembre 31 del 2006	<u>1.000.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>38.800</u>	<u>3.870.231</u>	<u>1.973.395</u>

QUICORNAC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1.037.212	163.269
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	569.503	491.331
Provisión para cuentas incobrables	(58.061)	43.447
Provisión para jubilación patronal	8.710	-
Bajas de Inventarios	<u>285.290</u>	<u>248.075</u>
	<u>1.842.654</u>	<u>946.122</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	535.472	(731.502)
Inventarios	(595.151)	162.799
Gastos anticipados	(312.202)	(47.374)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(80.051)	191.025
Impuestos por pagar	84.485	324.384
Pasivos acumulados	<u>163.520</u>	<u>39.568</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>1.638.727</u></u>	<u><u>885.022</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(1.362.819)	(995.725)
Inversiones permanentes	(792)	-
Otros activos	<u>47.739</u>	<u>(30.126)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.315.872)</u>	<u>(1.025.851)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	<u>(248.007)</u>	<u>47.291</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	<u>74.848</u>	<u>(93.538)</u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>56.847</u>	<u>150.385</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>131.695</u></u>	<u><u>56.847</u></u>

QUICORNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 (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 - Cuentas por Cobrar

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Cientes		
Locales	1.363.518	1.533.392
Del exterior	17.434	253.546
Empleados	1.939	1.138
Anticipos a proveedores	80.120	174.234
Impuesto a la renta (Nota 8)	70.238	70.238
Impuesto al valor agregado	100.379	112.616
Otras	5.675	29.611
Sub-total	<u>1.639.302</u>	<u>2.174.775</u>
Provisi3n para cuentas incobrables	<u>(89.821)</u>	<u>(147.882)</u>
	<u>1.549.482</u>	<u>2.026.893</u>

El movimiento de la provisi3n para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del a3o	(147.882)	(104.435)
Provisi3n cartera de clientes	-	(29.724)
Provisi3n retenciones no utilizadas	-	(23.899)
Castigo	58.061	10.176
Saldo al final del a3o	<u>(89.821)</u>	<u>(147.882)</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Productos terminados	911.049	772.958
Materias primas	828.245	710.517
Materiales y suministros	515.351	483.685
Compras en tr3nsito	277.751	236.664
Importaciones en tr3nsito	8.945	27.655
	<u>2.541.341</u>	<u>2.231.479</u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los a3os 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>1-01-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-06</u>
Terreno y mejoras	135.187	-	1	135.188
Edificios	1.780.452	-	-	1.780.452
Instalaciones	138.218	-	4.389	142.607
Maquinarias y equipos	7.393.438	-	639.499	8.032.937
Muebles y enseres	118.506	-	13.170	131.676
Equipos de computaci3n	236.980	-	37.256	274.236
Vehiculos	393.343	27.117	110.149	530.609
Obras en proceso	219.584	1.346.996	(862.077)	704.503
Sub-total	<u>10.415.708</u>	<u>1.374.113</u>	<u>(57.613)</u>	<u>11.732.208</u>
Depreciaci3n acumulada	<u>(4.042.633)</u>	<u>(569.503)</u>	<u>46.319</u>	<u>(4.565.818)</u>
	<u>6.373.075</u>	<u>804.610</u>	<u>(11.294)</u>	<u>7.166.390</u>

Nota 5 - Activo Fijo (Cont.)

	<u>1-01-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-05</u>
Terreno y mejoras	105.187	30.000,00	-	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	142,85	(2.083)	118.506
Equipos de computaci3n	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>
Depreciaci3n 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>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Instalaciones	2.952	27.431
Maquinarias y equipos	186.929	355.614
Muebles y enseres	27.501	22.098
Equipos de computaci3n	106.754	16.017
Vehiculos	78.921	138.002
	<u>403.057</u>	<u>559.162</u>

Nota 6 - Otros activos

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Certificados de aportacion CORPEI*	24.143	61.165
Dep3sitos en garant3a	6.073	13.085
Cuentas por cobrar Inalsuiza S.A.	2.970	-
Inversiones en acciones **		
Otros	792	6.672
	<u>33.978</u>	<u>80.922</u>

* Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 a1os

** Constituye el valor de 7.920 acciones de \$0,10 de valor nominal unitario de Inalsuiza S.A., representa una participaci3n del 99% equivalente a \$1.269,00

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Proveedores		
Locales	1.460.415	1.479.775
Exterior	-	17
Anticipos clientes del exterior	1.419.365	1.296.977
Compa1a relacionada (Nota 16)	-	161.860
Retenciones por pagar	7.059	5.924
Otras	34.361	56.696
	<u>2.921.199</u>	<u>3.001.250</u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Impuesto a la renta	72.475	-
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	18.836	12.776
Impuesto al valor agregado	22.083	16.133
	<u>113.394</u>	<u>28.909</u>

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

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	(70.238)	(49.905)
Transferencia a cuentas por cobrar	70.238	-
Retenciones de terceros	(81.431)	(70.610)
Impuesto causado	153.906	50.277
Saldo al final del año	<u>72.475</u>	<u>(70.238)</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, la compañía decidió reinvertir utilidades por \$ 743.885,94

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Beneficios sociales por pagar:		
Aporte patronal	9.884	5.928
Fondo de reserva	24.172	20.087
Décimo tercer y cuarto sueldo	9.519	8.056
Vacaciones	44.842	30.769
Participación trabajadores	166.499	26.556
TOTAL	<u>254.917</u>	<u>91.396</u>

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

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Saldo al inicio del año	91.396	51.828
Provisión	412.234	194.028
Pagos	(248.713)	(154.460)
Saldo al final del año	<u>254.917</u>	<u>91.396</u>

Nota 10 - 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>
Saldo al 31 de diciembre del 2004 y 2005	90.982
Provision	8.710
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>99.692</u>

Nota 11 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 está representado por 10'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Nota 12 - 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 dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

Nota 13 - 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 distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 14 - Ventas y Costo de Ventas

Las ventas y costo de ventas fueron los siguientes:

	Ventas		Costo de Venta	
	2.006	2.005	2.006	2.005
Frutas procesadas	18.318.159	15.649.398	16.784.370	15.323.818
Bebidas	8.017.664	7.214.248	5.264.865	4.806.734
Sub productos	293.669	333.094	162.180	191.561
Otros	8.390	52.399	3.566	37.709
	<u>26.637.882</u>	<u>23.249.139</u>	<u>22.214.981</u>	<u>20.359.822</u>

Nota 15 - Otros Egresos (Ingresos)

	2.006	2.005
Indemnizacion de seguros	(53.767)	-
Provision credito tributario no utilizado	-	23.899
Venta de activo fijo	(5.478)	(8.542)
Otros, neto	5.720	(41.614)
	<u>(53.525)</u>	<u>(26.257)</u>

Nota 16 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

Los saldos y las transacciones al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

	Cuentas por Pagar		Pasivo a Largo Plazo	
	2.006	2.005	2.006	2.005
Conauto	-	150.000	-	-
Agencias y Servicios Contables S.A.	-	11.860	30.167	30.167
TOTAL	-	<u>161.860</u>	<u>30.167</u>	<u>30.167</u>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Gastos por servicios contables recibidos	85.106	128.211
Gastos por alquiler de oficinas	12.948	12.948

Nota 17- 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
