

QUICORNAC S.A.

56981
2006-2007

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

Guayaquil, Abril 29 del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

EXPEDIENTE No 56981-89

De nuestras consideraciones:

Adjuntamos copia del informe de auditoria externa de **QUICORNAC S. A.** por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, para dar cumplimiento a lo indicado en el Art. 324 de la Ley de Compañías.

Atentamente,


Ing. César Sobrevilla
Presidente



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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, 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, 18 de Febrero del 2008

QUICORNAC S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	96.226	131.695
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1.680.407	1.549.482
Inventarios (Nota 4)	3.503.573	2.541.341
Gastos anticipados	107.868	380.310
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5.388.074</u>	<u>4.602.828</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	7.361.286	7.166.390
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	62.068	33.978
TOTAL ACTIVOS	<u><u>12.811.428</u></u>	<u><u>11.803.195</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar (Nota 7)	1.058.678	2.921.199
Impuestos por pagar (Nota 8)	176.389	113.394
Pasivos acumulados (Nota 9)	356.038	254.917
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1.591.105</u>	<u>3.289.510</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 16)	30.167	30.167
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Nota 10)	120.385	99.692
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 11)	3.500.000	1.000.000
Aportes futura capitalización	1.501.401	1.501.401
Reserva legal (Nota 12)	68.133	38.800
Reserva de capital (Nota 13)	3.366.492	3.870.230
Utilidades acumuladas	2.633.745	1.973.395
TOTAL PATRIMONIO	<u>11.069.771</u>	<u>8.383.826</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>12.811.428</u></u>	<u><u>11.803.195</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
VENTAS NETAS (Nota 14)	27.216.033	26.637.882
COSTO DE VENTA (Nota 14)	21.495.861	22.214.981
UTILIDAD BRUTA	<u>5.720.172</u>	<u>4.422.901</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	1.226.809	1.048.741
Ventas	2.852.772	2.070.068
TOTAL	<u>4.079.581</u>	<u>3.118.809</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1.640.591	1.304.093
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto (Nota 15)	<u>(57.791)</u>	<u>(53.525)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.698.382	1.357.617
Participación trabajadores	254.757	166.499
Impuesto a la renta	257.681	153.906
TOTAL	<u>512.438</u>	<u>320.405</u>
UTILIDAD NETA	<u>1.185.944</u>	<u>1.037.212</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(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 2005	1.000.000	1.501.401	22.400	3.870.231	952.583
Distribución de utilidades			16.400		(16.400)
Utilidad Neta					1.037.212
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>
Distribución de utilidades			103.722		(103.722)
Absorción de pérdidas				(247.625)	247.625
Aumento de capital	2.500.000		(74.389)	(256.114)	(669.497)
Utilidad neta					1.185.944
Diciembre 31 del 2007	<u><u>3.500.000</u></u>	<u><u>1.501.401</u></u>	<u><u>68.133</u></u>	<u><u>3.366.492</u></u>	<u><u>2.633.745</u></u>

QUICORNAC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1.185.944	1.037.212
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación		
Depreciación	632.010	569.503
Provisión para cuentas incobrables	10.638	(58.061)
Provisión para jubilación patronal	20.693	8.710
Bajas de Inventarios	213.221	285.290
	<u>2.062.506</u>	<u>1.842.654</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(141.563)	535.472
Inventarios	(1.175.453)	(595.151)
Gastos anticipados	272.442	(312.202)
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(1.862.521)	(80.051)
Impuestos por pagar	62.995	84.485
Pasivos acumulados	101.121	163.520
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(680.474)</u>	<u>1.638.727</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(826.906)	(1.362.819)
Inversiones permanentes		(792)
Otros activos	(28.090)	47.739
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(854.996)</u>	<u>(1.315.872)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de accionistas	<u>1.500.000</u>	<u>(248.007)</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(35.470)	74.848
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	131.695	56.847
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>96.226</u>	<u>131.695</u>

QUICORNAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(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 incluídas 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>2.007</u>	<u>2.006</u>
Clientes		
Locales	1.475.571	1.363.518
Del exterior	141.586	17.434
Empleados	22.282	1.939
Anticipos a proveedores	17.941	80.120
Impuesto a la renta (Nota 8)	70.238	70.238
Impuesto al valor agregado	34.123	100.379
Otras	19.125	5.675
Sub-total	<u>1.780.866</u>	<u>1.639.302</u>
Provisiòn para cuentas incobrables	<u>(100.459)</u>	<u>(89.821)</u>
	<u>1.680.407</u>	<u>1.549.482</u>

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

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Saldo al inicio del aõo	(89.821)	(147.882)
Provisiòn	(12.915)	-
Reversiòn	986	-
Castigo	1.291	58.061
Saldo al final del aõo	<u>(100.459)</u>	<u>(89.821)</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Productos terminados	1.204.268	911.049
Materias primas	1.184.021	828.245
Materiales y suministros	743.757	515.351
Compras en trãnsito	354.526	277.751
Importaciones en trãnsito	17.001	8.945
	<u>3.503.573</u>	<u>2.541.341</u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los aõos 2007 y 2006 fue el siguiente:

	<u>12-31-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-07</u>
Terrenos	135.188	102.222		237.410
Edificios	1.780.452	12.000	154.259	1.946.711
Instalaciones	142.607	-		142.607
Muebles y enseres	131.676	7.669		139.345
Maquinarias y equipos	8.032.937	72.340	701.486	8.806.763
Equipos de computaciòn	274.237	16.181		290.418
Vehiculos	530.609	155.123	(162.162)	523.570
Obras en proceso	704.502	494.544	(855.745)	343.301
Sub-total	<u>11.732.208</u>	<u>860.079</u>	<u>(162.162)</u>	<u>12.430.125</u>
Depreciaciòn acumulada	<u>(4.565.818)</u>	<u>(632.010)</u>	<u>128.989</u>	<u>(5.068.839)</u>
	<u>7.166.390</u>	<u>228.069</u>	<u>(33.173)</u>	<u>7.361.286</u>

Nota 5 - Activo Fijo (Cont.)

	<u>12-31-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-06</u>
Terrenos	135.187	-	1	135.188
Edificios	1.780.452	-	-	1.780.452
Instalaciones	138.218	-	4.389	142.607
Muebles y enseres	118.506	-	13.170	131.676
Maquinarias y equipos	7.393.438	-	639.499	8.032.937
Equipos de computaciòn	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>
Depreciacion 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>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Instalaciones	33.813	2.952
Maquinarias y equipos	232.852	186.929
Muebles y enseres	66.412	27.501
Equipos de computaciòn	223.692	106.754
Vehiculos	81.476	78.921
	<u>638.245</u>	<u>403.057</u>

Nota 6 - Otros activos

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Certificados de aportacion CORPEI*	51.993	24.143
Depositos en garantia	6.313	6.073
Cuentas por cobrar Inalsuiza S.A.	2.970	2.970
Inversiones en acciones **	792	792
	<u>62.068</u>	<u>33.978</u>

* Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 años

** Constituye el valor de 7.920 acciones de \$0,10 de valor nominal unitario de Inalsuiza S.A., representa una participacion del 99% equivalente a \$1.269,00. La compa˜nia desde su constituciòn no realiza ninguna actividad.

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Proveedores locales	717.329	1.460.415
Anticipos clientes del exterior	290.091	1.419.365
Retenciones por pagar	8.693	7.059
Otras	42.565	34.361
	<u>1.058.678</u>	<u>2.921.199</u>

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Impuesto a la renta	126.510	72.475
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	28.219	18.836
Impuesto al valor agregado	21.660	22.083
	<u>176.389</u>	<u>113.394</u>

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

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Saldo al inicio del año	72.475	(70.238)
Pago	(72.475)	-
Transferencia a cuentas por cobrar	-	70.238
Retenciones de terceros	(131.171)	(81.431)
Impuesto causado	257.681	153.906
Saldo al final del año	<u>126.510</u>	<u>72.475</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 \$1.176.645,06 (en 2006 \$743.885,94).

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Beneficios sociales por pagar:		
Aporte patronal	11.081	9.884
Fondo de reserva	26.153	24.172
Décimo tercer y cuarto sueldo	11.060	9.519
Vacaciones	52.985	44.842
Participación trabajadores	254.759	166.499
TOTAL	<u>356.038</u>	<u>254.917</u>

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

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Saldo al inicio del año	254.917	91.396
Provisión	531.508	412.234
Pagos	(430.387)	(248.713)
Saldo al final del año	<u>356.038</u>	<u>254.917</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>2.007</u>	<u>2.006</u>
Saldo al inicio del año	99.692	90.982
Provision	20.693	8.710
Saldo al final del año	<u>120.385</u>	<u>99.692</u>

Nota 11 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2007 está representado por 35 millones de acciones ordinarias de \$ 0,10 de valor nominal unitario. (10 millones de acciones ordinarias de \$0,10 en el 2006).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 4 de Julio del 2007 el capital social de la compañía se incrementó en \$2.500.000 mediante la reinversión de utilidades y aportes en efectivo.

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 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 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 distribirse 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:

	<u>Ventas</u>		<u>Costo de Venta</u>	
	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Frutas procesadas	17.866.261	18.318.159	15.311.825	16.784.370
Bebidas	9.002.941	8.017.664	5.910.664	5.264.865
Sub productos	330.023	293.669	262.649	162.180
Otros	16.808	8.390	10.723	3.566
	<u>27.216.033</u>	<u>26.637.882</u>	<u>21.495.861</u>	<u>22.214.981</u>

Nota 15 - Otros (Ingresos) Egresos, neto

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Indemnizacion de seguros	(10.940)	(53.767)
Venta de activo fijo	(24.627)	(5.478)
Otros, neto	(22.224)	5.720
	<u>(57.791)</u>	<u>(53.525)</u>

Nota 16 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

El pasivo a largo plazo, corresponde a valores pendientes de pago a la compañía relacionada Agencias y Servicios Contables S.A., no gravan intereses y no tiene vencimiento específico.

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Gastos por servicios contables recibidos	89.412	85.106
Gastos por alquiler de oficinas	12.948	12.948

Nota 17- Eventos Posteriores

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

