

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
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.

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 2008 y 2007, 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 auditorías.

Nuestras auditorías 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 auditorías 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 2008 y 2007, 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 2009

QUICORNAC S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	23.440	96.226
Cuentas por cobrar (Nota 3)	2.096.628	1.680.407
Inventarios (Nota 4)	3.127.776	3.503.573
Gastos anticipados	198.333	107.868
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5.446.177</u>	<u>5.388.074</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	8.296.409	7.361.286
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	84.684	62.068
TOTAL ACTIVOS	<u><u>13.827.270</u></u>	<u><u>12.811.428</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamo bancario (Nota 7)	500.000	-
Cuentas por pagar (Nota 8)	1.178.965	1.058.678
Impuestos por pagar (Nota 9)	38.367	176.389
Pasivos acumulados (Nota 10)	297.364	356.038
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2.014.696</u>	<u>1.591.105</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	30.167	30.167
JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 12)	160.863	120.385
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 13)	5.000.000	3.500.000
Aportes futura capitalización	1.501.401	1.501.401
Reserva legal (Nota 14)	69.063	68.133
Reserva de capital (Nota 15)	3.043.137	3.366.492
Utilidades acumuladas	2.007.943	2.633.745
TOTAL PATRIMONIO	<u>11.621.544</u>	<u>11.069.771</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>13.827.270</u></u>	<u><u>12.811.428</u></u>



Ing. Bernard Frei Perez
Gerente General

Ing. Gabriel Varas Montesdeoca
Contador

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
VENTAS NETAS (Nota 16)	23.953.225	27.216.033
COSTO DE VENTA (Nota 16)	19.810.620	21.495.861
UTILIDAD BRUTA	<u>4.142.605</u>	<u>5.720.172</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administrativos y generales	1.298.326	1.226.809
Ventas	2.284.515	2.852.772
TOTAL	<u>3.582.841</u>	<u>4.079.581</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	559.764	1.640.591
OTROS (INGRESOS) EGRESOS, neto (Nota 17)	<u>(150.110)</u>	<u>(57.791)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	709.874	1.698.382
Participación trabajadores	106.481	254.757
Impuesto a la renta	51.620	257.681
TOTAL	<u>158.101</u>	<u>512.438</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>551.773</u></u>	<u><u>1.185.944</u></u>



Ing. Bernhard Frei Perez
Gerente General



Ing. Gabriel Varas Montesdeoca
Contador

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(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 2006	1.000.000	1.501.401	38.800	3.870.231	1.973.395
Distribución de utilidades			103.722		(103.722)
Absorción de perdidas				(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>3.500.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>68.133</u>	<u>3.366.492</u>	<u>2.633.745</u>
Distribución de utilidades			118.594		(118.594)
Aumento de capital	1.500.000		(117.664)	(323.355)	(1.058.981)
Utilidad neta					551.773
Diciembre 31 del 2008	<u>5.000.000</u>	<u>1.501.401</u>	<u>69.063</u>	<u>3.043.137</u>	<u>2.007.943</u>



Ing. Bernhard Frei Perez
Gerente General



Ing. Gabriel Varas Montesdeoca
Contador

QUICORNAC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	551.773	1.185.944
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	633.598	632.010
Provisión para cuentas incobrables	(3.632)	10.638
Provisión para jubilación patronal y desahucio	40.478	20.693
Bajas de Inventarios	46.462	213.221
	<u>1.268.679</u>	<u>2.062.506</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(412.589)	(141.563)
Inventarios	329.335	(1.175.453)
Gastos anticipados	(90.465)	272.442
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	120.287	(1.862.521)
Impuestos por pagar	(138.022)	62.995
Pasivos acumulados	(58.674)	101.121
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u><u>1.018.551</u></u>	<u><u>(680.474)</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activo fijo, neto	(1.568.721)	(826.906)
Otros activos	(22.616)	(28.090)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u><u>(1.591.337)</u></u>	<u><u>(854.996)</u></u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamo bancario	500.000	-
Aportes de accionistas	-	1.500.000
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>1.500.000</u></u>
(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	<u><u>(72.786)</u></u>	<u><u>(35.470)</u></u>
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u><u>96.226</u></u>	<u><u>131.695</u></u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>23.440</u></u>	<u><u>96.226</u></u>



Ing. Bernhard Frei Perez
Gerente General

Ing. Gabriel Varas Montesdeoca
Contador

QUICORNAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(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 y Desahucio

Jubilación Patronal.- es un beneficio que se concede a todos los trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma compañía.

Desahucio.- el empleador debe reconocer al trabajador en los casos en que la relación laboral termine por desahucio una indemnización equivalente al 25% de su último sueldo multiplicado por el número de años de servicio.

La provisión 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.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables (Cont.)

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>2.008</u>	<u>2.007</u>
Clientes		
Locales	1.737.664	1.475.571
Del exterior	25.527	141.586
Empleados	20.937	22.282
Anticipos a proveedores	-	17.941
Impuesto a la renta (Nota 8)	223.047	70.238
Impuesto al valor agregado	115.536	34.123
Otras	70.744	21.670
Sub-total	<u>2.193.455</u>	<u>1.783.411</u>
provisión para cuentas incobrables	<u>(96.827)</u>	<u>(100.459)</u>
	<u><u>2.096.628</u></u>	<u><u>1.682.952</u></u>

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

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	(100.459)	(89.821)
Provisión		(12.915)
Reversión		986
Castigo	3.632	1.291
Saldo al final del año	<u>(96.827)</u>	<u>(100.459)</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Productos terminados	836.998	1.204.268
Materias primas	1.174.931	1.184.021
Materiales y suministros	980.268	743.757
Importaciones en tránsito	135.579	371.527
	<u>3.127.776</u>	<u>3.503.573</u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2008 y 2007 fue el siguiente:

	<u>12-31-07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-08</u>
Terrenos	237.410	8.000	(4.000)	241.410
Edificios	1.946.711	186.930		2.133.641
Instalaciones	142.607			142.607
Muebles y enseres	139.345	124.444		263.789
Maquinarias y equipos	8.806.763	867.203	(11.397)	9.662.569
Equipos de computación	290.419	26.573	(1.171)	315.821
vehículos	523.570	37.573	(31.583)	529.560
Obras en proceso	343.300	353.279		696.579
Sub-total	<u>12.430.125</u>	<u>1.604.002</u>	<u>(48.151)</u>	<u>13.985.976</u>
Depreciación acumulada	<u>(5.068.839)</u>	<u>(633.598)</u>	<u>12.870</u>	<u>(5.689.567)</u>
	<u><u>7.361.286</u></u>	<u><u>970.404</u></u>	<u><u>(35.281)</u></u>	<u><u>8.296.409</u></u>

Nota 5 - Activo Fijo (Continuación)

	12-31-06	Adiciones	Ventas y/o Retiros	12-31-07
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 computación	274.237	16.181		290.418
vehículos	530.609	155.123	(162.162)	523.570
Obras en proceso	704.502	494.544	(855.745)	343.301
Sub-total	11.732.208	860.079	(162.162)	12.430.125
Depreciación acumulada	(4.565.818)	(632.010)	128.989	(5.068.839)
	<u>7.166.390</u>	<u>228.069</u>	<u>(33.173)</u>	<u>7.361.286</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2.008	2.007
Instalaciones	37.940	33.813
Maquinarias y equipos	265.684	232.852
Muebles y enseres	75.301	66.412
Equipos de computación	236.073	223.692
vehículos	378.420	81.476
	<u>993.418</u>	<u>638.245</u>

Nota 6 - Otros activos

	2.008	2.007
Certificados de aportación CORPEI*	75.479	51.993
Depósitos en garantía	5.443	6.313
Cuentas por cobrar Inalsuiza S.A.	2.970	2.970
Inversiones en acciones **	792	792
	<u>84.684</u>	<u>62.068</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 participación del 99% equivalente a \$1.269. La compañía desde su constitución no realiza ninguna actividad.

Nota 7 - Préstamo Bancario

Al 31 de diciembre de 2008 representa préstamo de Produbanco con vencimiento el 12 de enero de 2009 e interés del 8,95%.

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	2.008	2.007
Proveedores locales	779.453	717.329
Anticipos clientes del exterior	345.735	290.091
Retenciones por pagar	23.092	8.693
Otras	30.685	42.565
	<u>1.178.965</u>	<u>1.058.678</u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Impuesto a la renta	-	126.510
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	14.901	28.219
Impuesto al valor agregado	23.466	21.660
	<u>38.367</u>	<u>176.389</u>

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

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	126.510	72.475
Pago	(126.510)	(72.475)
Anticipo	(96.947)	-
Retenciones de terceros	(107.482)	(131.171)
Impuesto causado	51.620	257.681
Saldo al final del año	<u>(152.809)</u>	<u>126.510</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 en el año 2007 por \$1.176.645.

Nota 10 - Pasivos Acumulados

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Beneficios sociales por pagar:		
Aporte patronal	17.965	11.081
Fondo de reserva	63.483	26.153
Décimo tercer y cuarto sueldo	44.535	11.060
Vacaciones	64.895	52.985
Participación trabajadores	106.486	254.759
TOTAL	<u>297.364</u>	<u>356.038</u>

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

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Saldo al inicio del año	356.038	254.917
Provisión	549.821	531.508
Pagos	(608.495)	(430.387)
Saldo al final del año	<u>297.364</u>	<u>356.038</u>

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

Corresponde a valores pendientes de pago a la compañía relacionada Agencias y Servicios Contables S.A., no devenga intereses y no tiene vencimiento específico.

Nota 12 - Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desahucio
	2.008	2.007	2.008
Saldo al inicio del año	120.385	99.692	-
provisión	25.908	20.693	14.570
Saldo al final del año	146.293	120.385	14.570

La compañía contrata los servicios de un profesional independiente debidamente calificado para que efectúe un estudio actuarial y determine la provisión necesaria para constituir estas reservas.

Nota 13 - Capital Suscrito

Está representado por 50 millones de acciones ordinarias de \$ 0,10 de valor nominal unitario. (35 millones de acciones de \$0,10 en el 2007).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 28 de abril de 2008 se incrementó el capital suscrito en \$1.500.000 (\$2.500.000 en el 2007) mediante la reinversión de utilidades.

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 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 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 distribuirse 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:

	Ventas		Costo de Venta	
	2.008	2.007	2.008	2.007
Frutas procesadas	15.323.800	17.866.261	14.143.605	15.311.825
Bebidas	8.341.047	9.002.941	5.462.269	5.910.664
Sub productos	285.878	330.023	204.746	262.649
Otros	2.500	16.808	-	10.723
	23.953.225	27.216.033	19.810.620	21.495.861

Nota 17 - Otros (Ingresos) Egresos, neto

	2.008	2.007
Indemnización de seguros	(23.830)	(10.940)
Utilidad en venta de activo fijo	(3.875)	(24.627)
Bonificación de proveedor	(57.000)	-
Otros, neto	(65.405)	(22.224)
	(150.110)	(57.791)

Nota 18 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2.008</u>	<u>2.007</u>
Venta de productos terminados	14.903.637	17.207.729
Gastos por servicios contables recibidos	121.005	89.412
Gastos por alquiler de oficinas	47.863	12.948

Nota 19 - Compromiso

La compañía ha otorgado garantía bancaria por \$75.000 con vencimiento el 15 de mayo de 2009 a favor de la compañía naviera NKY line.

Nota 20- 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
