



S. Paulino Labra A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

10 de abril del 2000

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de
AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Agroindustrial Fruta de la Pasión C. Ltda. al 31 de diciembre de 1999, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio de socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 sustenta las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no había provisionado los intereses devengados sobre las obligaciones por pagar en moneda extranjera, debido a que lo hará al momento de su cancelación.
4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agroindustrial Fruta de la Pasión C. Ltda. al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados, según se explica en la Nota A a los estados financieros.

5. En los últimos años las condiciones económicas del País han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se profundizó durante el año 1999, afectando las operaciones de la Compañía. Actualmente, no es posible establecer la evolución futura de la economía ecuatoriana y el efecto final que esta incertidumbre tendrá sobre los valores o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance general adjunto.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Bancos	S/. 550.686.942
Inversiones temporales (Nota B)	53.875.535
Cuentas por cobrar (Nota C)	21.452.749.719
Inventarios (Nota D)	3.616.480.232
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	25.673.792.428

ACTIVOS FIJOS (Nota E) 17.986.620.470

OTROS ACTIVOS (Nota F) 41.597.841.679

S/. 85.258.254.577

PASIVO Y PATRIMONIO DE SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota G)	S/. 53.924.298.566
Cuentas por pagar (Nota H)	1.172.802.340
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	141.820.739
Impuesto a la renta por pagar	10.999.808
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	55.249.921.453

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 16.183.725.000

PATRIMONIO DE SOCIOS:

Participaciones - autorizados y emitidos, 22.000 certificados de aportación de valor nominal S/.10.000 cada uno	220.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio	13.107.874.054
Reserva legal (Nota K)	36.949.951
Ganancias retenidas (Nota E)	639.716.847
Pérdida del ejercicio	(179.932.728)

13.824.608.124

S/. 85.258.254.577

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/. 37.728.014.017
Intereses ganados	20.536.621
Diferencial cambiario	1.240.740.869
Otros	<u>6.558.971</u>
	38.995.850.478

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	37.268.162.217
Gastos de exportación	174.620.537
Gastos de administración	1.320.163.482
Gastos financieros	34.579.733
Impuesto a la circulación de capitales (Notas L y M)	<u>318.795.758</u>

39.116.321.727

PERDIDA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

(120.471.249)

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota L)

(48.461.671)

Impuesto a la renta (Nota M)

(168.932.920)
(10.999.808)

PERDIDA

S/.(179.932.728)

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE SOCIOS

	<u>Partici-</u> <u>paciones</u>	<u>Reserva por</u> <u>revalorización</u> <u>del patrimonio</u>	<u>Reexpresión</u> <u>monetaria</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Ganancias</u> <u>retenidas</u>	<u>Pérdida del</u> <u>ejercicio</u>
Saldo al 1 enero de 1999	S/. 220.000.000	S/. 5.031.293.279	S/. 1.968.733.040	S/. 33.833.339	S/. 642.833.459	S/.
Pérdida						(179.932.728)
Corrección monetaria		3.141.818.840	2.966.028.895			
Transferencia		<u>4.934.761.935</u>	<u>(4.934.761.935)</u>	<u>3.116.612</u>	<u>(3.116.612)</u>	
Saldo al 31 dicbre. de 1999	<u>S/. 220.000.000</u>	<u>S/. 13.107.874.054</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 36.949.951</u>	<u>S/. 639.716.847</u>	<u>S/. (179.932.728)</u>

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida		S/. (183.049.340)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación		1.274.883.043
Cambios en activos y pasivos:		
Efectivo recibido de clientes	S/. 911.070.394	
Aumento en inventarios	(3.139.607.391)	
Aumento en inversiones	(53.875.535)	
Aumento en cuentas y documentos por pagar	608.735.775	
Aumento en gastos acumulados por pagar	22.843.810	
Provisión de impuesto a la renta	10.999.808	(1.639.833.139)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(547.999.436)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de activos fijos	(492.695.578)	
Disminución en otros activos	18.080.832	
Diferencial cambiario	(41.552.469.848)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(42.027.084.594)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Financiamiento de préstamos bancarios a largo plazo	71.710.140.164	
Cancelación de préstamos bancarios a largo plazo	(28.611.384.639)	
Aumento de reservas	3.116.612	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		43.101.872.137

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento neto durante el año	526.788.107
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>23.898.835</u>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO S/. 550.686.942

Ver notas a los estados financieros.

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Agroindustrial Fruta de la Pasión C. Ltda. (la Compañía) fue constituida el 31 de octubre de 1982 en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo principal es la exportación de productos del País, importar mercaderías de toda clase y, en general, toda clase de actos y contratos mercantiles, civiles o de cualquier naturaleza, permitidos por las leyes.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos con los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente en lo siguiente:

. Diferimiento de las diferencias en cambio originadas por el mantenimiento de activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

El sistema de corrección monetaria es aplicable para las partidas no monetarias del balance general, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento respectivo, en base a lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Reserva por revalorización del patrimonio. - Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio, excepto las utilidades retenidas o déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a reexpresión y no debe distribuirse como ganancia a los socios o accionistas, pero puede ser capitalizado o, en el caso de liquidación de la sociedad devuelto a ellos, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión monetaria. - Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión y al 31 de diciembre de 1999 será transferido a la cuenta anterior; si el saldo transferido fuere acreedor podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuesto.

La pérdida del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros adjuntos con los de años anteriores.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u>
1995	22
1996	26
1997	31
1998	43
1999	53

El diferencial cambiario será amortizado en línea recta, a razón del 20% anual.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de</u> <u>deprec.</u>
Taller, patios y cerramientos y pozas de agua	10	10
Edificios y construcciones	20	5
Maquinaria y equipo de laboratorio	10	10
Instalaciones y otros	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de transporte	5	20

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

B. INVERSIONES TEMPORALES:

Certificado de depósito a plazo en el Banco del Austro al 20% anual de interés y con vencimiento en marzo 10/2000.

C. CUENTAS POR COBRAR:

Cientes locales	S/. 242.481.600
Compañía relacionada	5.213.542
Anticipo a proveedores	142.271.000
Ing. José Aguilar Mora (Socio)	21.016.917.561
Préstamos a empleados y obreros	36.616.016
Deudores varios	<u>9.250.000</u>
	<u>S/. 21.452.749.719</u>

Los saldos por cobrar a compañía relacionada y socio no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses. La Compañía no ha efectuado provisión para cuentas de dudoso cobro.

D. INVENTARIOS:

Materias primas	S/. 3.236.983.930
Material de empaque	<u>379.496.302</u>
	<u>S/. 3.616.480.232</u>

E. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre de 1998	S/. 14.735.033.548
Adiciones	492.695.577
Corrección monetaria	<u>7.876.990.405</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>23.104.719.530</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	2.074.073.346
Adiciones	1.274.883.043
Corrección monetaria	<u>1.769.142.671</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>5.118.099.060</u>

Neto S/. 17.986.620.470

El cálculo de la reexpresión monetaria ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos.

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

F. OTROS ACTIVOS:

Diferencial cambiario	S/. 41.597.841.679
-----------------------	--------------------

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha procedido a reexpresar este rubro de acuerdo con el Reglamento del sistema de corrección monetaria.

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Sobregiro bancario		S/. 36.363.368
Obligaciones por pagar:		
Banco del Progreso (C.F.N.) (1)	US\$ 1.456,250	30.656.975.000
Banco del Pacífico (C.F.N.) (2)	348,924	7.345.553.943
Divisas anticipadas: (3)		
Banco del Progreso	187,161	2.562.236.554
Filanbanco (J. A. M.)	360,907	3.737.811.941
Banco del Austro (J. A. M.)	612,307	9.585.357.760
		S/. 53.924.298.566

(1) Constituyen obligaciones bancarias al 16,16% y 13,32% anual de interés y con vencimiento en mayo/2001 y agosto/2002, respectivamente, las cuales se están refinanciando.

(2) Son obligaciones bancarias al 14,17% anual de interés y con vencimiento en mayo/99, que están garantizadas con los activos fijos de la Compañía.

(3) Representan Convenios de entrega anticipada de divisas para futuras exportaciones que respaldan obligaciones con vencimiento final en enero/99.

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	S/. 1.107.905.107
Préstamos quirografarios	742.641
Acreedores varios	64.154.592
	S/. 1.172.802.340

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	S/. 93.359.068
Participación de trabajadores	<u>48.461.671</u>
	<u>S/.141.820.739</u>

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco del Progreso (C. F. N.)	US\$ 768,750 S/. <u>16.183.725.000</u>
-------------------------------	--

Obligaciones pagaderas al 13,32% anual de interés y con vencimiento final en agosto/2002, las cuales se están refinanciando.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tenía entregado en garantía sus activos fijos, según contrato de prenda industrial e hipoteca abierta.

K. GANANCIAS RETENIDAS:

Reserva legal -- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva voluntaria -- El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc..

L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores. Para propósitos de cálculo de la provisión no se ha considerado como gasto el valor del impuesto a la circulación de capitales.

AGROINDUSTRIAL FRUTA DE LA PASION C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

M. IMPUESTO A LA RENTA:

En el año 1999, de acuerdo con las leyes tributarias la tarifa impositiva fue del 15% aplicable a la ganancia que obtuvo la Compañía durante el período de mayo a diciembre/99.

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1995.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre de 1999, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en iguales términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar a:

Ing. José Aguilar Mora (Socio)	S/. 21.016.917.561
Compañía relacionada	5.213.542

O. TIPOS DE CAMBIO:

Al 31 de diciembre de 1999, los pasivos en moneda extranjera se han ajustado de conformidad con disposiciones legales utilizando la cotización promedio de compra del dólar que fue de S/. 21.052,00 por cada US\$ 1.00.

P. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (10 de abril del 2000) no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. El 29 de febrero del 2000 el H. Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica expedida por el Gobierno Nacional, la cual aplica el sistema monetario de la dolarización que regirá la actividad económica del País.