

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

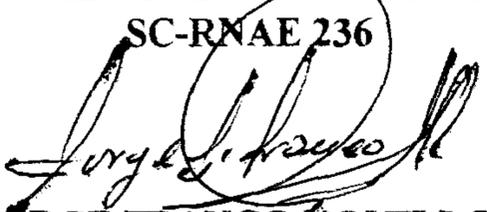
Hemos auditado el estado de situacion de Quicornac S.A., al 31 de Diciembre de 1994, y los correspondientes estados de resultados, evolucion del patrimonio y flujos de efectivo por el ano terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compania. Nuestra responsabilidad es expresar una opinion sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea disenada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye tambien la evaluacion de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, asi como una evaluacion de la presentacion general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinion.

En nuestra opinion, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situacion financiera de Quicornac S.A., al 31 de Diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ano terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC-RNAE 236


JÓRGE FRANCO NOVILLO
REG. 15190

15 de Febrero de 1995

QUICORNAC S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Sucres en miles
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	17.547
Inversiones (Nota 2)	944.069
Cuentas por cobrar (Nota 3)	2.226.526
Inventarios (Nota 4)	419.618
Gastos anticipados	86.104
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3.693.864</u>
ACTIVO FIJO (Nota 4)	7.902.936
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	337.775
TOTAL ACTIVO	<u><u>11.934.575</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Sobregiro bancario	101.964
Cuentas por pagar (Nota 7)	1.155.270
Pasivos acumulados	324.599
Vcmto. cte. pasivo a largo plazo (Nota 9)	1.135.000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2.716.833</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 9)	<u>6.496.543</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	<u>93.653</u>
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 10)	1.000.000
Reserva legal (Nota 11)	10.800
Reserva facultativa	63.528
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 12)	6.249.010
Reexpresión monetaria (Nota 13)	(1.139.647)
Pérdidas acumuladas	(3.556.145)
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.627.546</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>11.934.575</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Sucres en miles
VENTAS NETAS	7.077.897
COSTO DE VENTA	6.186.029
UTILIDAD BRUTA	<u>891.868</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	770.258
Ventas	127.005
TOTAL	<u>897.263</u>
PERDIDA EN OPERACION	(5.395)
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	77.666
Otros, neto	(157.056)
TOTAL	<u>(79.390)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	73.995
Participación trabajadores	11.099
Impuesto a la renta	9.715
	<u>20.814</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>53.181</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>		<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
		<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>			
Enero 1 de 1994	1.000.000			4.822.498	(67.430)	(2.853.715)
Apropiación		10.800	63.528			(74.328)
Transferencia diferencia de cambio no realizada					(559.269)	
Efectos de corrección monetaria				1.426.512	(512.948)	(699.160)
Amortización de pérdidas						17.877
Utilidad neta						53.181
Diciembre 31 de 1994	<u>1.000.000</u>	<u>10.800</u>	<u>63.528</u>	<u>6.249.010</u>	<u>(1.139.647)</u>	<u>(3.556.145)</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Sucres en miles
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	6.818.399
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(5.891.529)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operaciòn	<u>926.870</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de activo fijo	(855.186)
Venta de activo fijo	13.734
Importaciones en trànsito	<u>(190.967)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversiòn	<u>(1.032.419)</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiro bancario	<u>101.964</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>101.964</u>
 DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	
Diferencia de cambio	(3.585)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>899.656</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>961.616</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

	Sucres en miles
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	53.181
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación	479.125
Amortización	175.929
Provisión incobrables	12.749
Provisión beneficios sociales	24.432
Jubilación patronal y desahucio	35.038
Provisión participación trabajadores	11.099
Provisión impuesto a la renta	9.715
Otros gastos	32.554
Diferencia de cambio	17.877
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	(259.498)
Inventarios	257.102
Gastos anticipados	(93.110)
Cuentas por pagar	233.469
Pasivos acumulados	(62.792)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>926.870</u>

QUICORNAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994**

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1989 y su actividad principal es la compra, venta, envasado, industrialización y exportación de frutas frescas en estado natural, congelado o procesados en forma de concentrado.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre a las partidas no monetarias del Estado de Situación.

El Índice de actualización para los saldos fue de 24,5%.

Partidas no Monetarias

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en función a la variación porcentual en el Índice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a tales partidas se registró como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como contrapartida la cuenta Reexpresión Monetaria.

Inventarios

Están valuados al costo ajustado que no exceden a los valores de mercado.

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios y maquinarias y equipos, 10 para instalaciones y muebles y 5 para equipos de computación y vehículos

Nota 1 - Políticas Contables Significativas (continuación)

Cargos Diferidos

Están registrados al costo ajustado. La amortización se realiza por el método de línea recta en 5 años.

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1994 de S/. 2,268 y S/. 2,270 por US dólares respectivamente.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o más, presten servicios continuados a la empresa. La provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Bonificación por Desahucio

De acuerdo al Código de Trabajo, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios presutados.

Nota 2 - Inversiones

Representa Certificados de Depósitos con vencimientos en Enero de 1995.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Comerciales	
Agro-Industria Fruta la Pasión	180.603 *
Del exterior	1.092.980
Anticipos a proveedores	1.048.621
Empleados	20.241
Otros	27.898
Provisión incobrables	(22.460)
Intereses diferidos	(121.357)
TOTAL	<u>2.226.526</u>

* Al 31 de Diciembre de 1994 representan valores por cobrar por venta de productos realizada en Septiembre de 1991, la compañía está exigiendo su cancelación mediante la vía judicial.

Nota 4 - Inventarios

	Sucres en miles
Productos terminados	149.767
Materiales y suministros	269.851
TOTAL	<u>419.618</u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento en 1994 fue el siguiente:

	<u>1-01-94</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y/o Retiros</u>	<u>Corrección Monetaria</u>	<u>12-31-94</u>
	(Sucres en miles)				
COSTO AJUSTADO:					
Terreno y mejoras	252.032	27.000		63.203	342.235
Edificios	988.362	51.674		244.381	1.284.417
Instalaciones	80.704	5.313		9.822	95.839
Maquinarias y equipos	6.486.377	700.570	(71)	759.086	7.945.962
Muebles y enseres	80.046	5.554		16.217	101.817
Equipos de computación	54.508	8.622		6.255	69.385
Vehículos	544.594	56.453	(45.274)	59.609	615.382
Sub-total	<u>8.486.623</u>	<u>855.186</u>	<u>(45.345)</u>	<u>1.158.573</u>	<u>10.455.037</u>
Depreciación acumulada	<u>(1.822.175)</u>	<u>(479.125)</u>	<u>31.611</u>	<u>(282.412)</u>	<u>(2.552.101)</u>
TOTAL	<u>6.664.448</u>	<u>376.061</u>	<u>(13.734)</u>	<u>876.161</u>	<u>7.902.936</u>

Nota 6 - Otros Activos

	Sucres en miles
Gastos de preoperación	1.095.158
Amortización	(949.150)
Sub-total	<u>146.008</u>
Importaciones en tránsito	190.967
Depósitos en garantía	800
TOTAL	<u><u>337.775</u></u>

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Compañías relacionadas	
Conauto	824.248
Agencias y Servicios Contables	23.639
Proveedores	210.100
Impuestos por pagar	5.171
Otras	92.112
TOTAL	<u><u>1.155.270</u></u>

Nota 8 - Provisiones

El movimiento de las provisiones durante 1994 fue como sigue:

	<u>1-01-94</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>12-31-94</u>
	(Sucres en miles)			
Incobrables	9.711	12.749		22.460
Participación trabajadores	23.607	11.099	(23.607)	11.099
Impuesto a la renta	24.558	90.768	(24.558)	(90.768)
Intereses por pagar	278.188			278.188
Jubilación patronal	46.916	28.619		75.535
Bonificación por desahucio	11.699	6.419		18.118

Nota 9 - Pasivo a Largo Plazo

	Sucres en miles
Tegra Holdings S.A. Préstamo por US dolares 1,7 millones para adquisición de activos fijos con vencimientos semestrales hasta 1999 e interés del 8%	3.859.000
Préstamo de terceros US dolares 1,661,913 con vencimiento en 1999 sin intereses	3.772.543
Sub-total	<u>7.631.543</u>
Menos vencimiento corriente	<u>(1.135.000)</u>
TOTAL	<u><u>6.496.543</u></u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>31 de Diciembre de</u>	Sucres en miles
1.996	454.000
1.997	681.000
1.998	681.000
1.999	4.680.543
TOTAL	<u><u>6.496.543</u></u>

Nota 10 - Capital Social

El capital social está representado por 10 millones de acciones ordinarias de S/. 100 de valor nominal unitario.

Nota 11 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Nota 12 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Nota 13 - Reexpresión Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo al final del ejercicio está sujeto a las siguientes regulaciones:

Saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en el valor que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si hubiera. La capitalización está sujeta al impuesto único del 20%.

Saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas o reservas de libre disposición, sin afectar al estado de resultados, generando un crédito tributario del 20%.

Los efectos en las partidas no monetarias se presentan a continuación:

	Sucres en miles
Inventarios	30.883
Cargos diferidos	(721.372)
Diferencia de Cambio	28.732
Activo Fijo	876.160
Reserva por revalorización del patrimonio o	(1.426.512)
Utilidades acumuladas	<u>699.160</u>
Reexpresión monetaria	<u>(512.948)</u>

Nota 14 - Posición Neta en Moneda Extranjera

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición en US dólares al 31 de Diciembre de 1994:

	Sucres en miles
Caja y bancos	45.847
Inversiones	350.119
Cuentas por Cobrar	944.091
Gastos anticipados	<u>334</u>
Total activo	<u>1.340.391</u>
Cuentas por pagar	442.541
Pasivo a largo plazo	3.361.913
Pasivos acumulados	<u>127.342</u>
Total pasivo	<u>3.931.796</u>
Reexpresión monetaria	<u>(2.591.405)</u>

Nota 15 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1994 las siguientes transacciones afectaron resultado:

	Sucres en miles
Gastos por servicios contables	74.770