

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

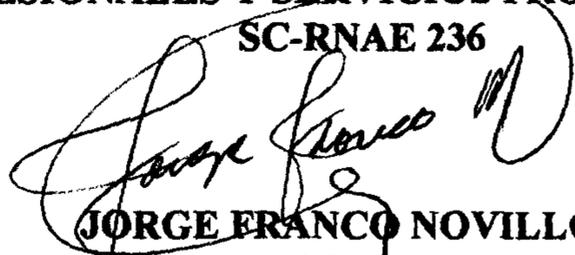
Hemos auditado el estado de situación de Quicornac S.A., al 31 de Diciembre de 1996, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada 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 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 nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Quicornac S.A., al 31 de Diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC-RNAE 236


**JORGE FRANCO NOVILLO
REG. 15190**

18 de Febrero de 1997

QUICORNAC S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

	Sucres <u>en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	1,779,886
Cuentas por cobrar (Nota 2)	5,334,640 ✓
Inventarios (Nota 3) -	1,816,859
Gastos anticipados	179,377
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>9,110,762</u> (S)
ACTIVO FIJO (Nota 4) -	12,515,111
OTROS ACTIVOS -	8,690
TOTAL ACTIVO	<u><u>21,634,563</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 5)	1,719,494
Pasivos acumulados	109,658 →
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,829,152</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 7)	<u>1,453,600</u> ✓
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	<u>165,570</u>
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 8)	8,600,000
Reserva legal (Nota 9)	38,500
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 10)	12,188,834
Reexpresión monetaria (Nota 11)	1,986,769
Pérdidas acumuladas	(4,627,862) ✓
TOTAL PATRIMONIO	<u>18,186,241</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>21,634,563</u></u>

Ver notas a los estados financieros

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	Sucres en miles
VENTAS NETAS	25,881,275
COSTO DE VENTA	<u>22,022,622</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>3,858,653</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	2,252,763
Ventas	<u>1,118,804</u>
TOTAL	<u>3,371,567</u>
UTILIDAD DE OPERACION	487,086
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	<u>3,250</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	483,836
Participación trabajadores	59,682
Impuesto a la renta	<u>47,154</u>
	<u>106,836</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>377,000</u></u> ✓

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Suces en miles)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) Acumuladas</u>
Enero 1 de 1996	8,600,000	16,200	7,874,791	1,898,498	(3,952,606)
Apropiación		22,300			(22,300)
Ajustes años anteriores					4,046
Efectos de corrección monetaria			4,314,043	88,271	(1,034,002)
Utilidad neta					377,000
Diciembre 31 de 1996	<u>8,600,000</u>	<u>38,500</u>	<u>12,188,834</u>	<u>1,986,769</u>	<u>(4,627,862)</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	Sucres <u>en miles</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	24,739,148
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(24,385,624)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operaciòn	<u>353,524</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento de activo fijo, neto	<u>(856,534)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(503,010)
Diferencia de cambio	713,700
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,569,196
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>1,779,886</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	377,000
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciacion y amortizacion	1,071,364
Incobrables	27,654
Jubilacion patronal y desahucio	37,872
Diferencia de cambio	279,600
Contingencias	650,000
Participacion trabajadores	59,682
Impuesto a la renta	47,154
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	(1,142,127)
Inventarios	(742,852)
Gastos anticipados	(115,970)
Otros activos	(146,863)
Cuentas por pagar	(16,741)
Pasivos acumulados	<u>(32,249)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>353,524</u>

Ver notas a los estados financieros

QUICORNAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

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

conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor,

Situación. El índice de actualización para los saldos fue de 26,16%. El índice proporcional mensual es el resultado

de dividir el ajuste anual entre doce.

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

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 1996 de S/. 3,632 y S/. 3,634 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 prestados.

Nota 2 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Comerciales	
Del exterior	2,824,328
Locales	290,611
Agro-Industria Fruta La Pasión	211,191 *
Anticipos a proveedores	1,107,653
Empleados i	1,292,795
Provisiòn incobrables	(83,796)
Intereses diferidos	(308,142)
TOTAL	<u><u>2,510,312</u></u>

5.334.640

* Al 31 de Diciembre de 1996 representan valores por cobrar por venta de productos realizada en Septiembre de 1991, la compañía està exigiendo su cancelaciòn mediante la via judicial.

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Productos terminados	935,452
Materias primas	123,375
Materiales y suministros	600,592
Importaciones en trànsito	157,440
TOTAL	<u><u>1,816,859</u></u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1996 fue el siguiente:

	<u>1-01-96</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y/o Retiros</u>	<u>Correcciòn Monetaria</u>	<u>12-31-96</u>
	(Sucres en miles)				
COSTO AJUSTADO:					
Terreno y mejoras	420,210			109,927	530,137
Edificios	1,571,851	900	2,550	412,039	1,987,340
Instalaciones	123,436			32,291	155,727
Maquinarias y equipos	10,791,136	253,470	(27,340)	2,686,291	13,703,557
Muebles y enseres	146,688	89,504		57,418	293,610
Equipos de computaciòn	71,681	72,965	(19,422)	25,331	150,555
Vehìculos	938,680	360,416	(327,411)	191,194	1,162,879
Sub-total	<u>14,063,682</u>	<u>777,255</u>	<u>(371,623)</u>	<u>3,514,491</u>	<u>17,983,805</u>
Depreciacion acumulada	<u>(3,892,768)</u>	<u>(925,357)</u>	<u>450,902</u>	<u>(1,101,471)</u>	<u>(5,468,694)</u>
TOTAL	<u><u>10,170,914</u></u>	<u><u>(148,102)</u></u>	<u><u>79,279</u></u>	<u><u>2,413,020</u></u>	<u><u>12,515,111</u></u>

Nota 5 - Cuentas por Pagar

	<u>Sucres en miles</u>
Compañías relacionadas	
Conauto	554,444
Inmobiliaria Helvetia S.A.	64,922
Agencias y Servicios Contables	59,081
Proveedores	170,062
Impuestos por pagar	18,370
Contingencias	650,000
Otras	202,615
TOTAL	<u><u>1,719,494</u></u>

Nota 6 - Provisiones

El movimiento de las provisiones durante 1996 fue como sigue:

	<u>1-01-96</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>12-31-96</u>
	(Sucres en miles)			
Incobrables	56,141	27,655		83,796
Participación trabajadores	50,689	59,682	(51,578)	58,793
Impuesto a la renta	87,098	47,154	(63,084)	71,168
Jubilación patronal	100,537	22,676		123,213
Bonificación por desahucio	27,161	15,196		42,357

Nota 7 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre de 1996, representa préstamo por pagar a Conauto, Compañía Anónima Autormotriz por US\$ 400,000, pagaderos en 1999, sin intereses.

109.658
202.615
312.273

Nota 8 - Capital Social

El capital social está representado por 86 millones de acciones ordinarias de S/. 100 de valor nominal unitario.

Nota 9 - 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 10 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Representa el ajuste a los cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o para capitalizarse.

Nota 11 - Reexpresión Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	Sucres en miles
Inventarios ✓	(31,613)
Otros activos ✓	2,025
Diferencia de cambio	984,880
Activo fijo ←	2,413,020
Reserva por revalorización del patrimonio	(4,314,043)
Pérdidas acumuladas	1,034,002
Reexpresión monetaria	<u>88,271</u>

5

Nota 12 - 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 1996:

	U.S. dólares
Caja y Bancos	435,952
Cuentas por Cobrar	1,334,222
Gastos anticipados	1,745
Total activo	<u>1,771,919</u>
Cuentas por pagar	142,728
Pasivo a largo plazo	400,000
Total pasivo	<u>542,728</u>
Posición neta positiva	<u>1,229,191</u>

Nota 13 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1996 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	Sucres en miles
Gastos por servicios contables recibidos	184,000
Gastos por alquiler de oficinas	67,000