

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 1997, 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 auditoría.

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 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 auditoría 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 1997, 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


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340

4 de Marzo de 1998

QUICORNAC S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	998,110
Cuentas por cobrar (Nota 2)	9,092,983
Inventarios (Nota 3)	3,854,682
Pagos anticipados	218,788
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>14,164,563</u>
ACTIVO FIJO (Nota 4)	17,183,616
OTROS ACTIVOS	<u>120,440</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>31,468,619</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 5)	5,972,707
Impuestos por pagar	63,302
Pasivos acumulados	154,541
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>6,190,550</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	<u>207,402</u>
PATRIMONIO	
Capital suscrito (Nota 8)	8,600,000
Aporte futura capitalización	2,447,250
Reserva legal (Nota 9)	68,930
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 10)	18,451,750
Reexpresión monetaria (Nota 11)	1,027,217
Pérdidas acumuladas	(5,524,480)
TOTAL PATRIMONIO	<u>25,070,667</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>31,468,619</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Sucres en miles</u>
VENTAS NETAS	46,275,878
COSTO DE VENTA	<u>41,206,209</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>5,069,669</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	2,792,307
Ventas	<u>1,545,385</u>
TOTAL	<u>4,337,692</u>
UTILIDAD DE OPERACION	731,977
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	<u>45,131</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	686,846
Participación trabajadores	90,069
Impuesto a la renta	<u>37,657</u>
	<u>127,726</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>559,120</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aportes Futura Capitalizac.</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades (Pérdidas) Acumuladas</u>
Enero 1 de 1997	8,600,000	-	38,500	12,188,834	1,986,769	(4,627,862)
Distribución de utilidades			28,800			(28,800)
Aportes de accionistas		2,447,250				
Ajustes corrección monetaria 1996			1,630		129,852	
Efectos de corrección monetaria				6,262,916	(1,089,404)	(1,426,938)
Utilidad neta						559,120
Diciembre 31 de 1997	<u>8,600,000</u>	<u>2,447,250</u>	<u>68,930</u>	<u>18,451,750</u>	<u>1,027,217</u>	<u>(5,524,480)</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Sucres en miles</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	42,849,696
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(42,004,709)</u>
Efectivo utilizado en actividades de operaciòn	<u>844,987</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Activo fijo, neto	<u>(2,485,826)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Pasivos a largo plazo	(1,581,200)
Aportes de accionistas	<u>2,447,250</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>866,050</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO	(774,789)
Diferencia de cambio	(6,987)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>1,779,886</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>998,110</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	559,120
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciacion y amortizacion	1,153,074
Incobrables	74,029
Jubilacion patronal y desahucio	41,832
Participacion trabajadores	90,069
Impuesto a la renta	37,657
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	(3,426,182)
Inventarios	(1,737,222)
Pagos anticipados	(35,636)
Otros activos	(104,395)
Cuentas por pagar	4,230,552
Impuestos por pagar	7,275
Pasivos acumulados	<u>(45,186)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>844,987</u>

QUICORNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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 en las partidas no monetarias del Estado de Situación.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo no han sido reexpresados.

El índice de actualización para los saldos fue de 29.9%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el índice de 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 1997 de S/. 4,414.67 y S/. 4,420.50 por US dólar respectivamente. La diferencia de cambio se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

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	6,228,839
Locales	1,087,693
Agro-Industrial Fruta La Pasiòn	232,134 *
Provisiòn incobrables	(157,824)
Intereses diferidos	(308,142)
Sub-total	<u>7,082,700</u>
Anticipos a proveedores	1,665,643
Compañías relacionadas	
Intercity	278,910
Empleados	33,030
Otras	32,700
TOTAL	<u><u>9,092,983</u></u>

* Representan valores por cobrar por venta de productos realizada en Septiembre de 1991, la compañía està exigiendo su cancelaciòn mediante la vìa judicial.

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Productos terminados	1,450,840
Materias primas	125,632
Materiales y suministros	2,182,457
Importaciones en trãnsito	95,753
TOTAL	<u><u>3,854,682</u></u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1997 fue el siguiente:

	<u>1-01-97</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Transferencias</u>	<u>Correcciòn Monetaria</u>	<u>12-31-97</u>
			(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:					
Terreno y mejoras	530,137	9,320		159,411	698,868
Edificios	1,987,340	6,173		595,164	2,588,677
Instalaciones	155,727	17,400		47,748	220,875
Maquinarias y equipos	13,703,557	639,585	46,784	3,975,966	18,365,892
Muebles y enseres	293,610	46,057	(56,946)	78,979	361,700
Equipos de computaciòn	150,555	42,268	43,447	51,296	287,566
Vehìculos	1,162,879	384,421	156,923	279,222	1,983,445
Obras en proceso		1,467,160			1,467,160
Sub-total	<u>17,983,805</u>	<u>2,612,384</u>	<u>190,208</u>	<u>5,187,786</u>	<u>25,974,183</u>
Depreciaciòn acumulada	<u>(5,468,694)</u>	<u>(1,153,074)</u>	<u>(316,766)</u>	<u>(1,852,033)</u>	<u>(8,790,567)</u>
TOTAL	<u><u>12,515,111</u></u>	<u><u>1,459,310</u></u>	<u><u>(126,558)</u></u>	<u><u>3,335,753</u></u>	<u><u>17,183,616</u></u>

Nota 5 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Compañías relacionadas	
Conauto	3,048,891
Agencias y Servicios Contables	52,718
Inmobiliaria Helvetia S.A.	906
Proveedores	
Locales	1,038,972
Exterior	538,414
Impuestos por pagar	4,284
Contingencias	650,000
Otras	638,522
TOTAL	<u>5,972,707</u>

Nota 6 - Impuesto a la Renta

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996 y no existen glosas pendientes. La provisión de impuesto para el año 1997 se efectuó utilizando la tasa del 10% sobre las utilidades no distribuidas. De acuerdo con la Ley, la reinversión de dichas utilidades deberá hacerse efectivo hasta el 31 de Diciembre de 1998.

Nota 7 - Provisiones

El movimiento de las provisiones durante 1997 fue como sigue:

	<u>1-01-97</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>12-31-97</u>
		(Sucres en miles)		
Incobrables	(83,795)	(74,029)		(157,824)
Participación trabajadores	58,793	90,069	(58,793)	90,069
Impuesto a la renta	(71,168)	37,657	(112,806)	(146,317)
Jubilación patronal	123,213	25,704		148,917
Bonificación por desahucio	42,357	16,128		58,485

Nota 8 - Capital Suscrito

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 operacionales.

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:

	<u>Sucres en miles</u>
Inventarios	170,750
Pagos anticipados	3,775
Otros activos	7,355
Diferencia de cambio	228,941
Activo fijo	3,335,753
Reserva por revalorización del patrimonio	(6,262,916)
Pérdidas acumuladas	1,426,938
Reexpresión monetaria	<u>(1,089,404)</u>

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 1997:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	119,126
Cuentas por Cobrar	1,861,575
Pagos anticipados	3,624
Total activo	<u>1,984,325</u>
Cuentas por pagar	<u>922,004</u>
Posición neta positiva	<u>1,062,321</u>

Nota 13 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1997 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Sucres en miles</u>
Gastos por servicios contables recibidos	362,074
Gastos por alquiler de oficinas	66,804

Nota 14 - Eventos Posteriores

En Marzo 4 de 1998, la compañía firmó un acuerdo transaccional, para dar por terminado el litigio que mantenía con Agro-Industrial Fruta La Pasión (nota 2), debiendo cancelar US \$ 100,000 por indemnización. Estos valores se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 1997.
