

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 1998, 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 1998, 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

23 de Febrero de 1999

QUICORNAC S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	1,259,737
Cuentas por cobrar (Nota 2)	9,730,865
Inventarios (Nota 3)	8,978,451
Pagos anticipados	<u>283,493</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20,252,546
ACTIVO FIJO (Nota 4)	42,796,811
OTROS ACTIVOS (Nota 5)	<u>172,525</u>
TOTAL ACTIVO	<u>63,221,882</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 6)	4,792,083
Impuestos por pagar	87,582
Pasivos acumulados	73,509
Vcmto. corriente de pasivo a largo plazo	<u>2,394,000</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>7,347,174</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 8)	27,065,015
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	273,533
PATRIMONIO	
Capital suscrito (Nota 9)	10,000,000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 10)	21,947,813
Pérdidas acumuladas	<u>(3,411,653)</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>28,536,160</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>63,221,882</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Sucres en miles</u>
VENTAS NETAS	50,426,470
COSTO DE VENTA	48,191,752
UTILIDAD BRUTA	<u>2,234,718</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	3,631,045
Ventas	2,624,125
TOTAL	<u>6,255,170</u>
PERDIDA DE OPERACION	(4,020,452)
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto	(32,834)
PERDIDA	<u><u>(3,987,618)</u></u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>
	(Suces en miles)				
Enero 1 de 1998	8,600,000	68,930	18,451,750	1,027,217	(5,524,480)
Distribución de utilidades		47,280			(47,280)
Aumento de capital	1,400,000	(114,580)			(1,230,170)
Ajuste año anterior		(1,630)		17,220	(1,630)
Efectos de corrección monetaria			12,466,806	(149,639)	(2,486,016)
Pérdida					(3,987,618)
Transferencia			(8,970,743)	(894,798)	9,865,541
Diciembre 31 de 1998	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>	<u>21,947,813</u>	<u>-</u>	<u>(3,411,653)</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<u>Sucres en miles</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	50,608,736
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(59,568,383)</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(8,959,647)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Activo fijo, neto	(17,931,628)
Otros activos	<u>(9,138)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(17,940,766)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION:	
Pasivos a largo plazo	27,001,265
Aportes de accionistas	<u>55,250</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>27,056,515</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	156,102
Diferencia de cambio	105,525
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>998,110</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1,259,737</u></u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	(3,987,618)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación y amortización	1,868,555
Incobrables	23,584
Jubilación patronal y desahucio	66,131
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	182,266
Inventarios	(4,514,244)
Pagos anticipados	(64,343)
Cuentas por pagar	(2,473,966)
Impuestos por pagar	21,020
Pasivos acumulados	<u>(81,032)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>(8,959,647)</u></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.

El índice de actualización para los saldos fue de 45%. 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 1998 de S/. 6,810 y S/. 6,840 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	4,789,583
Locales	1,942,053
Provisi3n incobrables	(181,408)
Intereses diferidos	(19,209)
Sub-total	<u>6,531,019</u>
Anticipos a proveedores	2,073,100
Compa1as relacionadas	
Intercity	516,046
Empleados	83,962
Otras	526,738
TOTAL	<u><u>9,730,865</u></u>

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Productos terminados	4,265,397
Materias primas	177,450
Materiales y suministros	4,506,717
Importaciones en tr3nsito	28,887
TOTAL	<u><u>8,978,451</u></u>

Nota 4 - Activo Fijo

	Sucres en miles
Terreno y mejoras	1,013,358
Edificios	3,753,582
Instalaciones	348,791
Maquinarias y equipos	41,055,037
Muebles y enseres	590,996
Equipos de computaci3n	499,324
Vehiculos	2,295,697
Obras en proceso	7,756,302
Sub-total	<u>57,313,087</u>
Depreciaci3n acumulada	(14,516,276)
TOTAL	<u><u>42,796,811</u></u>

Nota 4 - Activo Fijo (Cont.)

El movimiento en 1998 fue el siguiente:

	Sucres en miles
Saldos al inicio del año	17,183,616
Adiciones	3,189,191
Gastos de depreciación	(1,868,555)
Corrección monetaria	9,550,122
Ventas y/o otros	(14,742,437)
Saldos al final del año	<u>42,796,811</u>

Nota 5 - Otros activos

	Sucres en miles
Cargos diferidos	95,862
Aportaciones	60,313 *
Depósitos en garantía	16,350
TOTAL	<u>172,525</u>

* Representan aportaciones de cuotas redimibles hechas a favor de CORPEI por US \$ 8,856.50 con vencimiento hasta Diciembre del 2008.

Nota 6 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Compañías relacionadas	
Conauto	2,214,678
Agencias y Servicios Contables	2,037
Proveedores	
Locales	812,407
Exterior	1,507,559
Otras	255,402
TOTAL	<u>4,792,083</u>

Nota 7 - Provisiones

El movimiento de las provisiones durante 1998 fue como sigue:

	<u>1-01-98</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>12-31-98</u>
		(Sucres en miles)		
Incobrables	157,824	23,584	-	181,408
Participación trabajadores	90,069	-	(90,069)	-
Impuesto a la renta	(146,317)	-	(113,121)	(259,438)
Jubilación patronal	148,917	54,271	-	203,188
Bonificación por desahucio	58,485	11,860	-	70,345

Nota 8 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de diciembre de 1998, representa préstamo a accionista sin vencimiento y sin intereses.

Nota 9 - Capital Suscrito

Està representado por 100 millones de acciones ordinarias de S/. 100 de valor nominal unitario.

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 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 y es transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

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

	<u>Sucres</u> <u>en miles</u>
Inventarios	609,525
Otros activos	17,449
Diferencia de cambio	(345,945)
Activo fijo	9,550,122
Reserva por revalorización del patrimonio	(12,466,806)
Pérdidas acumuladas	2,486,016
Reexpresión monetaria	<u>(149,639)</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 1998:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y Bancos	191,676
Cuentas por Cobrar	909,674
Pagos anticipados	3,293
Otros activos	8,856
Total activo	<u>1,113,499</u>
Cuentas por pagar	551,210
Vcmtos. corriente de pasivo a largo plazo	350,000
Total pasivo	<u>901,210</u>
Posición neta positiva	<u>212,289</u>

Nota 13 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1998 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	Sucres <u>en miles</u>
Gastos por servicios contables recibidos	479,540
Gastos por alquiler de oficinas	68,870
Venta de productos terminados	3,655,781

Nota 14 - Eventos Posteriores

A la fecha no existe ningún evento significativo que requiera ajuste o revelación en los estados financieros.
