

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de **Quicornac S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. 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 nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Quicornac S. A.**, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MIELES
REG. 22340



Guayaquil, 19 de Febrero del 2002

QUICORNAC S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 3)	181,497	102,553
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1,477,536	708,570
Inventarios (Nota 5)	1,916,267	1,437,110
Gastos anticipados (Nota 6)	201,937	33,996
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>3,777,237</u>	<u>2,282,229</u>
ACTIVO FIJO (Nota 7)	5,490,474	5,326,647
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	26,011	44,042
TOTAL ACTIVOS	<u>9,293,722</u>	<u>7,652,918</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	90,791	250,726
Cuentas por pagar (Nota 9)	1,937,429	298,270
Impuestos por pagar (Nota 10)	23,206	43,968
Pasivos acumulados (Nota 11)	44,311	32,687
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2,095,737</u>	<u>625,651</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 12)	195,599	188,773
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 13)	50,981	39,762
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 14)	400,000	400,000
Aportes futura capitalización	1,062,628	1,062,628
Reserva legal (Nota 15)	14,270	-
Reserva de capital (Nota 16)	5,250,447	5,250,447
Utilidades acumuladas	224,060	85,657
TOTAL PATRIMONIO	<u>6,951,405</u>	<u>6,798,732</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>9,293,722</u>	<u>7,652,918</u>



03 MAYO 2002

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	13,186,668	9,294,997
COSTO DE VENTA	<u>11,288,433</u>	<u>7,529,803</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,898,235</u>	<u>1,765,194</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	769,879	539,803
Ventas	<u>933,508</u>	<u>833,887</u>
TOTAL	<u>1,703,387</u>	<u>1,373,690</u>
UTILIDAD DE OPERACION	194,848	391,504
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto		
Pérdida en cambio	-	11,786
Intereses ganados	(2,624)	(11,876)
Resultado por exposición a la inflación	-	111,382
Impuesto a la circulación de capitales	-	97,020
Otros, neto	<u>12,293</u>	<u>(17,340)</u>
TOTAL	<u>9,669</u>	<u>190,972</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	185,179	200,532
Participación trabajadores	27,777	23,542
Impuesto a la renta	<u>24,100</u>	<u>34,325</u>
TOTAL	<u>51,877</u>	<u>57,867</u>
UTILIDAD NETA	<u>133,302</u>	<u>142,665</u>



QUICORNAC S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital Pagado	Aportes Futura Capitalización	Reservas		Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades (Pérdidas) Acumuladas
			Legal	De Capital (Dólares)			
Enero 1 del 2000, ajustado	400,000	1,062,628	-	-	2,117,005	- 137,454	(226,367)
Ajuste año anterior						(11)	
Efectos NEC No. 17 (Nota 17)					3,454,256	(183,349)	169,359
Transferencia				5,250,447	(5,571,261)	320,814	
Utilidad neta							142,665
Diciembre 31 del 2000	<u>400,000</u>	<u>1,062,628</u>	<u>-</u>	<u>5,250,447</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85,657</u>
Distribución de utilidades			14,270				(14,270)
Ajuste provisión de jubilación y desahucio (Nota 13)							19,371
Utilidad neta							133,302
Diciembre 31 del 2001	<u>400,000</u>	<u>1,062,628</u>	<u>14,270</u>	<u>5,250,447</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>224,060</u>

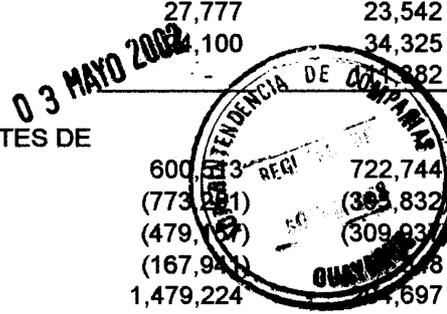


QUICORNAC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	12,413,417	9,043,471
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(11,817,668)</u>	<u>(8,766,822)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	595,749	276,649
Diferencia de cambio	-	(11,786)
Intereses ganados	<u>2,624</u>	<u>11,876</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>598,373</u>	<u>276,739</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(544,286)	122,244
Otros activos	<u>18,031</u>	<u>(3,153)</u>
Efectivo (utilizado) proveniente de actividades de inversión	<u>(526,255)</u>	<u>119,091</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Documentos por pagar	-	(350,000)
Pasivo a largo plazo	<u>6,826</u>	<u>(52,922)</u>
Efectivo proveniente (utilizado) en actividades de financiación	<u>6,826</u>	<u>(402,922)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	78,944	(7,092)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	102,553	109,645
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>181,497</u>	<u>102,553</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	133,302	142,665
Ajustes por:		
Depreciación	380,459	383,061
Incobrables	4,285	3,367
Jubilación patronal y desahucio	30,590	24,402
Participación trabajadores	27,777	23,542
Impuesto a la renta	2,100	34,325
Resultado por exposición a la inflación	-	1,882
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	600,133	722,744
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(773,221)	(363,832)
Disminución (aumento) en inventarios	(479,159)	(309,937)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	(167,940)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,479,224	254,697
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	(44,862)	(1,721)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>(16,153)</u>	<u>(5,060)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>598,373</u>	<u>276,739</u>

Ver notas a los estados financieros

5



QUICORNAC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 23 de Junio de 1989 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 31 de Julio de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la compra, venta, envasado, industrialización y exportación de frutas frescas en estado natural, congelado o procesados en forma de concentrado.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Conversión de los Estados Financieros a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

*** Corrección Monetaria**

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

*** Índice Especial de Corrección de Brecha**

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/.19.525,89 por dólar.



03 MAYO 2002

Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición, 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 5 para equipos de computación y vehículos.

El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC 17, fue registrado a partir de Abril del 2000.

Cargos Diferidos

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

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.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

03 MAYO 2002



Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Caja	1,230	2,162
Bancos	180,267	100,391
Total	<u><u>181,497</u></u>	<u><u>102,553</u></u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Comerciales		
Del exterior	490,891	27,820
Locales	421,198	308,883
Provisiòn incobrables	(16,396)	(12,111)
Sub-total	<u>895,693</u>	<u>324,592</u>
Anticipos a proveedores	213,835	185,293
Empleados	10,586	4,230
Crédito tributario	357,422	186,150
Compañías relacionadas		
Agencias y Servicios Contables S. A.	-	7,944
Conauto Compañía Anonima Automotriz	-	361
TOTAL	<u><u>1,477,536</u></u>	<u><u>708,570</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(12,111)	(8,744)
Provisiones	(4,285)	(3,367)
Saldo al final del año	<u><u>(16,396)</u></u>	<u><u>(12,111)</u></u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	822,038	483,264
Materias primas	117,048	14,523
Materiales y suministros	95,637	95,618
Otros materiales	8,855	3,961
Importaciones en tránsito	27,889	7,744
TOTAL	<u><u>1,171,467</u></u>	<u><u>605,110</u></u>



Nota 6 - Gastos anticipados

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Seguros	39,646	5,396
Publicidad	95,007	26,498
Otros	67,284	2,102
TOTAL	<u>201,937</u>	<u>33,996</u>

Nota 7 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o Transferencias</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)			
Terreno y mejoras	105,187	-	-	105,187
Edificios	1,507,684	65,962	58,641	1,632,287
Instalaciones	51,296	-	-	51,296
Maquinarias y equipos	5,302,383	292,026	(333)	5,594,076
Muebles y enseres	168,651	9,031	(58,636)	119,046
Equipos de computación	67,469	17,175	(83)	84,561
Vehículos	374,422	63,610	(36,561)	401,471
Obras en proceso	10,728	142,459	(27,836)	125,351
Sub-total	<u>7,587,820</u>	<u>590,263</u>	<u>(64,808)</u>	<u>8,113,275</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,261,173)</u>	<u>(380,459)</u>	<u>18,831</u>	<u>(2,622,801)</u>
TOTAL	<u>5,326,647</u>	<u>209,804</u>	<u>(45,977)</u>	<u>5,490,474</u>

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u>	<u>12-31-00</u>
	(Dólares)				
Terreno y mejoras	62,017	-	-	43,170	105,187
Edificios	874,955	-	-	632,729	1,507,684
Instalaciones	27,977	-	(181)	23,500	51,296
Maquinarias y equipos	2,708,954	59,187	(385,267)	2,919,509	5,302,383
Muebles y enseres	50,914	65,087	-	52,650	168,651
Equipos de computación	48,613	18,562	(53,585)	53,879	67,469
Vehículos	189,918	21,620	(61,168)	224,052	374,422
Obras en proceso	15,095	3,950	(8,317)	-	10,728
Sub-total	<u>3,978,443</u>	<u>168,406</u>	<u>(508,518)</u>	<u>3,949,489</u>	<u>7,587,820</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,072,556)</u>	<u>(383,061)</u>	<u>159,159</u>	<u>(964,715)</u>	<u>(2,261,173)</u>
TOTAL	<u>2,905,887</u>	<u>(214,655)</u>	<u>(349,359)</u>	<u>2,984,774</u>	<u>5,326,647</u>

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, incluye los siguientes activos fijos depreciados:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Instalaciones	27,431	27,431
Maquinarias y equipos	17,769	76,253
Muebles y enseres	17,652	12,067
Equipos de computación	16,017	6,262
Vehículos	66,126	66,126
TOTAL	<u>124,995</u>	<u>188,139</u>



03 MAY 2001

Nota 8 - Otros activos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Corpei	11,936	32,954 *
Depósitos en garantía	8,325	8,525
Otros	5,750	2,563
TOTAL	<u><u>26,011</u></u>	<u><u>44,042</u></u>

* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Septiembre del 2011 (Diciembre del 2010 en el año 2000).

Nota 9 - Cuentas por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Proveedores		
Locales	127,631	23,500
Exterior	1,775,011	224,936
Compañías relacionadas		
Conauto	8,804	-
Inmobiliaria Helvética	22	-
Retenciones por pagar	1,211	592
Otras	24,750	49,242
TOTAL	<u><u>1,937,429</u></u>	<u><u>298,270</u></u>

Nota 10 - Impuestos por Pagar

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta	1,826	29,694
Retenciones en la fuente por pagar	21,380	14,274
TOTAL	<u><u>23,206</u></u>	<u><u>43,968</u></u>

Nota 11 - Pasivos Acumulados

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Beneficios Sociales		
Aporte patronal	1,726	841
Décimo tercer y cuarto sueldo	1,430	670
Fondo de reserva	5,246	3,793
Vacaciones	8,132	3,841
Participación trabajadores	27,777	23,542
TOTAL	<u><u>44,311</u></u>	<u><u>32,687</u></u>



03 MAYO 2002

Nota 11 - Pasivos Acumulados (Cont.)

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	32,687	11,485
Provisiones	87,417	41,283
Pagos	<u>(75,793)</u>	<u>(20,081)</u>
Saldo al final del año	<u>44,311</u>	<u>32,687</u>

Nota 12 - Pasivo a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, representa préstamo a accionista sin intereses y con vencimiento en el 2003.

Nota 13 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	(Dólares)		
Saldo al 1-01-00	11,330	4,030	15,360
Provisiones	21,935	2,467	24,402
Saldo al 12-31-00	<u>33,265</u>	<u>6,497</u>	<u>39,762</u>
Provisiones	30,590	-	30,590
Ajuste	<u>(15,688)</u>	<u>(3,683)</u>	<u>(19,371) *</u>
Saldo al 12-31-01	<u>48,167</u>	<u>2,814</u>	<u>50,981</u>

* Ajuste por regularización de cuentas, valores fueron considerados como gastos no deducibles en la declaraciones de impuesto a la renta de los años 1999 y 2000.

Nota 14 - Capital Pagado

Está representado por 4 millones de acciones ordinarias de \$0,10 de valor nominal unitario.



Nota 15 - Reserva Legal

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

3 MAYO 2002

Nota 16 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 17 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (Dólares)	<u>Total</u>
Inventarios	93,180	240,904	334,084
Gastos anticipados	3,257	4,690	7,947
Activos fijos, neto (nota 7)	723,320	2,261,454	2,984,774
Otros activos	466	1,613	2,079
Reserva por revalorización	(901,719)	(2,552,537)	(3,454,256)
Utilidades acumuladas	72,148	(241,507)	(169,359)
Reexpresión monetaria	(102,034)	102,034	-
TOTAL	<u>(111,382)</u>	<u>(183,349)</u>	<u>(294,731)</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 18 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 19 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,001</u> (Dólares)
Gastos por servicios contables recibidos	175,874
Gastos por alquiler de oficinas	12,948

