

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 2003 y 2002, 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 auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. 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 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 2003 y 2002, 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 MACIAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 12 de Febrero del 2004

QUICORNAC S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	224,075	29,342
Cuentas por cobrar (Nota 3)	1,001,488	986,690
Inventarios (Nota 4)	1,738,880	2,011,048
Gastos anticipados	79,345	55,867
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>3,043,788</u>	<u>3,082,947</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	5,207,084	5,431,578
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	27,926	13,301
TOTAL ACTIVOS	<u>8,278,798</u>	<u>8,527,826</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros bancarios	-	72,081
Cuentas por pagar (Nota 7)	1,186,696	1,485,255
Impuestos por pagar (Nota 8)	19,102	14,803
Pasivos acumulados (Nota 9)	41,431	23,706
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,247,229</u>	<u>1,595,845</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 10)	30,279	207,956
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO (Nota 11)	93,796	60,587
PATRIMONIO		
Capital social (Nota 12)	1,000,000	1,000,000
Aportes futura capitalización	1,251,401	1,062,628
Reserva legal (Nota 13)	14,270	14,270
Reserva de capital (Nota 14)	4,783,749	4,783,749
Utilidades (pérdidas) acumuladas	(141,926)	(197,209)
TOTAL PATRIMONIO	<u>6,907,494</u>	<u>6,663,438</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>8,278,798</u>	<u>8,527,826</u>

Ver notas a los estados financieros



10 4 MAY 2004

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
VENTAS NETAS	12,990,528	11,987,703
COSTO DE VENTA	<u>11,183,425</u>	<u>10,307,819</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,807,103</u>	<u>1,679,884</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	958,649	1,073,921
Ventas	<u>596,627</u>	<u>900,458</u>
TOTAL	<u>1,555,276</u>	<u>1,974,379</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACION	251,827	(294,495)
OTROS EGRESOS (INGRESOS), neto		
Venta de activo fijo	(34,788)	-
Crédito incobrable	132,398	-
Otros, neto	<u>69,900</u>	<u>(6,528)</u>
TOTAL	<u>167,510</u>	<u>(6,528)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	84,317	(287,967)
Participación trabajadores	8,792	-
Impuesto a la renta	<u>20,242</u>	-
TOTAL	<u>29,034</u>	-
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>55,283</u>	<u>(287,967)</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades (Pérdidas) Acumuladas</u>
			<u>Legal</u>	<u>De Capital</u>	
Enero 1 del 2002	400,000	1,062,628	14,270	5,250,447	224,060
Distribución de utilidades			13,330		(13,330)
Aumento de capital (Nota 12)	600,000		(13,330)	(466,698)	(119,972)
Pérdida					(287,967)
Diciembre 31 del 2002	<u>1,000,000</u>	<u>1,062,628</u>	<u>14,270</u>	<u>4,783,749</u>	<u>(197,209)</u>
Aportes de accionistas		188,773			
Utilidad neta					55,283
Diciembre 31 del 2003	<u>1,000,000</u>	<u>1,251,401</u>	<u>14,270</u>	<u>4,783,749</u>	<u>(141,926)</u>

QUICORNAC S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (pérdida) neta	55,283	(287,967)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciación	373,709	384,627
Provisión para cuentas incobrables	19,606	38,039
Provisión para jubilación	33,209	9,606
	<u>481,807</u>	<u>144,305</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(34,404)	452,807
Inventarios	272,168	(94,781)
Gastos anticipados	(23,478)	146,070
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(370,640)	(470,884)
Impuestos por pagar	4,299	(8,403)
Pasivos acumulados	17,725	(20,605)
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>347,477</u>	<u>148,509</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	(149,215)	(325,731)
Otros activos	(14,625)	12,710
Efectivo utilizado de actividades de inversión	<u>(163,840)</u>	<u>(313,021)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	<u>11,096</u>	<u>12,357</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	194,733	(152,155)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>29,342</u>	<u>181,497</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>224,075</u>	<u>29,342</u>

QUICORNAC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (Expresado en dólares de E.U.A.)

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 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluídas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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 determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 2 % para edificios, 5 % para maquinarias, 10 % para instalaciones, equipos y muebles y enseres, 33,33% para equipos de computación y 20% para vehículos.

Participación de Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Provisión para Jubilación

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, determinado bajo el método de "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la compañía, con su propia estadística.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Comerciales		
Del exterior	107,221	74,055
Locales	522,419	292,844
Empleados	33,249	8,317
Anticipos a proveedores	31,644	171,080
Compañía relacionada (Nota 15)	948	133,843
Impuesto a la renta (Nota 8)	21,078	25,951
Impuesto al valor agregado	310,959	284,405
Otras	48,011	50,630
Sub-total	<u>1,075,529</u>	<u>1,041,125</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(74,041)</u>	<u>(54,435)</u>
TOTAL	<u><u>1,001,488</u></u>	<u><u>986,690</u></u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	(54,435)	(16,396)
Provisión	<u>(19,606)</u>	<u>(38,039)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(74,041)</u></u>	<u><u>(54,435)</u></u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Productos terminados	804,818	1,151,641
Materias primas	41,555	16,326
Materiales y suministros	860,972	840,575
Otros	2,287	2,287
Importaciones en tránsito	<u>29,248</u>	<u>219</u>
TOTAL	<u><u>1,738,880</u></u>	<u><u>2,011,048</u></u>

Nota 5 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2003 y 2002

	<u>1-01-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros y/o Transferencias</u>	<u>12-31-03</u>
Terreno y mejoras	105,187	-	-	105,187
Edificios	1,648,786	-	6,748	1,655,534
Instalaciones	54,940	-	-	54,940
Maquinarias y equipos	5,712,431	64,275	(7,853)	5,768,853
Muebles y enseres	116,963	1,400	-	118,363
Equipos de computación	93,733	13,266	-	106,999
Vehículos	418,585	49,121	(90,587)	377,119
Obras en proceso	250,221	45,861	(6,748)	289,334
Sub-total	<u>8,400,846</u>	<u>173,923</u>	<u>(98,440)</u>	<u>8,476,329</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,969,268)</u>	<u>(373,709)</u>	<u>73,732</u>	<u>(3,269,245)</u>
TOTAL	<u><u>5,431,578</u></u>	<u><u>(199,786)</u></u>	<u><u>(24,708)</u></u>	<u><u>5,207,084</u></u>

Nota 5 - Activo Fijo (Cont.)

	1-01-02	Adiciones	Retiros y/o Transferencias	12-31-02
Terreno y mejoras	105,187	-	-	105,187
Edificios	1,632,287	14,421	2,078	1,648,786
Instalaciones	51,296	3,644	-	54,940
Maquinarias y equipos	5,594,076	123,515	(5,160)	5,712,431
Muebles y enseres	119,046	-	(2,083)	116,963
Equipos de computaci3n	84,561	9,172	-	93,733
Vehiculos	401,471	52,679	(35,565)	418,585
Obras en proceso	125,351	131,616	(6,746)	250,221
Sub-total	8,113,275	335,047	(47,476)	8,400,846
Depreciaci3n acumulada	(2,622,801)	(384,627)	38,160	(2,969,268)
TOTAL	5,490,474	(49,580)	(9,316)	5,431,578

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	2,003	2,002
Instalaciones	27,431	27,431
Maquinarias y equipos	135,666	108,440
Muebles y enseres	20,556	20,310
Equipos de computaci3n	16,017	16,017
Vehiculos	138,002	183,805
TOTAL	337,672	356,003

Nota 6 - Otros activos

	2,003	2,002
Corpei	22,742 *	4,916 *
Dep3sitos en garant3a	5,184	8,385
TOTAL	27,926	13,301

* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2013 (Diciembre del 2012 en el a1o 2002).

Nota 7 - Cuentas por Pagar

	2,003	2,002
Proveedores		
Locales	50,025	370,236
Exterior	481,984	1,071,193
Anticipos clientes del exterior	621,185	-
Compa1a relacionada (Nota 15)	3,760	15,113
Retenciones por pagar	3,418	(45)
Otras	26,324	28,758
TOTAL	1,186,696	1,485,255

Nota 8 - Impuestos por Pagar

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Retenciones en la fuente		
Relación de dependencia	3,274	2,265
Honorarios	481	182
Arrendamiento de inmuebles	3	80
Seguros y reaseguros	-	12
Activos corrientes	7,961	8,719
Servicios	791	638
Impuesto al valor agregado	<u>6,592</u>	<u>2,907</u>
TOTAL	<u>19,102</u>	<u>14,803</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	(25,951)	1,826
Ajuste retenciones 2001	(55)	(1,826)
Dividendo anticipado	-	(2,674)
Retenciones de terceros	(15,314)	(23,277)
Impuesto a la renta causado	<u>20,242</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>(21,078)</u>	<u>(25,951)</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas.

Nota 9 - Pasivos Acumulados

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Beneficios Sociales		
Aporte patronal	2,803	-
Décimo tercer y cuarto sueldo	6,688	1,851
Fondo de reserva	8,895	9,272
Vacaciones	14,253	12,583
Participación trabajadores	8,792	-
TOTAL	<u>41,431</u>	<u>23,706</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Saldo al inicio del año	23,706	44,311
Provisión	112,308	77,238
Pagos	<u>(94,583)</u>	<u>(97,843)</u>
Saldo al final del año	<u>41,431</u>	<u>23,706</u>

Nota 10 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Accionistas	-	188,773
No genera intereses y tiene vencimiento en el 2004.		
Compañía relacionada (Nota 15)		
Vencimiento en junio del 2005, sin intereses	<u>30,279</u>	<u>19,183</u>
TOTAL	<u>30,279</u>	<u>207,956</u>

Nota 11 - Provisión para Jubilación y Desahucio

Provisión para Jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la compañía contrata los servicios de un profesional para que efectúe un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Provisión para Desahucio

De acuerdo con el código de trabajo la compañía tiene un pasivo por la separación voluntaria de sus trabajadores, equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

El movimiento durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1-01-02	48,167	2,814	50,981
Provisión	12,805	-	12,805
Reversiones / recuperaciones	<u>(3,199)</u>	-	<u>(3,199)</u>
Saldo al 12-31-02	57,773	2,814	60,587
Provisión	33,209	-	33,209
Saldo al 12-31-03	<u>90,982</u>	<u>2,814</u>	<u>93,796</u>

Nota 12 - Capital Social

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 está representado por 10'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 18 de septiembre del 2002, el capital social de la compañía se incrementó en \$ 600,000 mediante la reinversión de utilidades.

Nota 13 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 14 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 15 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Los saldos y las transacciones al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos específicos.

	<u>Cuentas por Cobrar</u>		<u>Cuentas por Pagar</u>		<u>Pasivo a Largo Plazo</u>	
	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Conauto	948	133,843	-	-	-	-
Agencias y Servicios						
Contables S. A.	-	-	3,760	15,113	30,279	19,183
Galamazonas S.A.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	<u>948</u>	<u>133,843</u>	<u>3,760</u>	<u>15,113</u>	<u>30,279</u>	<u>19,183</u>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Ventas	-	7,490
Gastos por servicios contables recibidos	135,415	139,029
Gastos por alquiler de oficinas	12,948	12,948
