

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**

Hemos auditado el balance general adjunto de Agroindustria del Pacífico S.A. AGPASA al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.



**Wilson M. Merino - Socio**  
RNC No. 11268

**19 de Marzo de 1999**

*Romero & Asociados*

**SC - RNAE No.056**

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Balance General

	<b>31 de Diciembre 1998</b> <hr style="border: 0.5px solid black;"/> <i>(En Millones)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	S/       304
Inversiones temporales <i>(Notas 3 y 13)</i>	1.039
Cuentas por cobrar <i>(Notas 4 y 13)</i>	538
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	1.134
Seguros anticipados	63
Total activos corrientes	<hr style="border: 0.5px solid black;"/> 3.078 <hr style="border: 0.5px solid black;"/>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 6)</i> :	
Terrenos	3
Planta industrial y pozo acuífero	2.617
Maquinarias y equipos	11.286
Instalaciones	113
Muebles y enseres y equipos de oficina	176
Equipos de computación	85
Vehículos usados	440
Total al costo	<hr style="border: 0.5px solid black;"/> 14.720
Depreciación acumulada	(1.418)
Total al costo, neto	<hr style="border: 0.5px solid black;"/> 13.302
Revalorización monetaria, neta	5.326
Total propiedades, planta y equipos	<hr style="border: 0.5px solid black;"/> 18.628 <hr style="border: 0.5px solid black;"/>
Cargos diferidos, neto <i>(Nota 7)</i>	1.346
Total activos	<hr style="border: 0.5px solid black;"/> <b>S/       23.052</b> <hr style="border: 0.5px solid black;"/>



# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 1998</b>	
	<u>(En Millones)</u>	
Ventas <i>(Nota 12)</i> :		
Jugo y clarificado de maracuya	S/	6.138
Pulpa		93
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i> :		
Jugo y clarificado de maracuya		(8.186)
Pulpa		(74)
Pérdida bruta		<u>(2.029)</u>
Gastos:		
Administración y planta <i>(Nota 12)</i>		(2.836)
Pérdida de operación		<u>(4.865)</u>
Otros egresos:		
Diferencia en cambio, neta <i>(Nota 12)</i>		(10.751)
Paralización de planta <i>(Nota 1)</i>		(392)
Otros, neto		(180)
Pérdida neta	S/	<u><u>(16.188)</u></u>

*Ver notas adjuntas.*

## Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

### Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado		Aportes para Futuras Capitalizaciones		Reserva por Revalorización del Patrimonio		Reexpresión Monetaria		Déficit Acumulado		Total	
	S/		S/		S/		S/		S/		S/	
	<i>(En Millones)</i>											
Diciembre 31, 1997	S/	5	S/	-	S/	1	S/	-	S/	-	S/	6
Revalorización, 1998		-		-		3		5.613		-		5.616
Aportes para futuras capitalizaciones <i>(Nota 12)</i>		-		10.574		-		-		-		10.574
Pérdida neta, 1998		-		-		-		-		(16.188)		(16.188)
Absorción de pérdidas		-		-		-		(5.613)		5.613		-
Diciembre 31, 1998	<b>S/</b>	<b>5</b>	<b>S/</b>	<b>10.574</b>	<b>S/</b>	<b>4</b>	<b>S/</b>	<b>-</b>	<b>S/</b>	<b>(10.575)</b>	<b>S/</b>	<b>8</b>

*Ver notas adjuntas.*

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 1998</b>
	<u>(En Millones)</u>
<b>Actividades de Operación:</b>	
Pérdida neta	S/ (16.188)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	1.492
Diferencia en cambio no pagada	11.110
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(226)
Aumento en inventarios	(724)
Aumento en seguros anticipados	(49)
Disminución en cuentas por pagar	(4)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(4.589)</u>
<b>Actividades de Inversión:</b>	
Adquisiciones de propiedades y equipos	(2.474)
Cargos diferidos	(46)
Otros	36
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.484)</u>
<b>Actividades de Financiación:</b>	
Incremento en obligaciones a largo plazo	<u>6.927</u>
Disminución neta en caja y bancos y equivalentes de caja	(146)
Caja y bancos y equivalentes de caja al principio del año	1.489
Caja y bancos y equivalentes de caja al final del año	<u>S/ 1.343</u>

*Ver notas adjuntas.*

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1998

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1995 e inició sus operaciones en Enero de 1998. Su actividad principal es el procesamiento, extracción y comercialización del jugo simple y clarificado de maracuya. Toda la producción es vendida a la Compañía Suiza Barth Fruit A.G., que es a su vez el principal acreedor financiero.

Durante los meses de Mayo y Octubre de 1998 las operaciones de la Compañía fueron suspendidas para realizar actividades de mantenimiento de las maquinarias. Los gastos indirectos de fabricación relacionados a estos meses fueron registrados en una línea separada en el estado de resultados del año.

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de Estados Financieros

Son preparados de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estos principios contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que intervienen en la determinación de los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos, costos y gastos. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

#### Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 que contiene el Reglamento para la aplicación del sistema de Corrección Monetaria, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias de balance al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) el que para 1998 fue del 45%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Propiedades, planta y equipos
- . Cargos diferidos, excepto diferencia en cambio
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el Patrimonio de accionistas.

Las cuentas que conforman el estado de resultados son presentadas a costos históricos, excepto el gasto de depreciación de propiedades, planta y equipos, los consumos de accesorios para maquinarias y materiales y repuestos y las amortizaciones de cargos diferidos que incluyen los efectos del sistema de corrección monetaria aplicado a las cuentas relacionadas del balance general.

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Inversiones Temporales

Están registradas al valor nominal del título de inversión, el que es equivalente al valor de mercado.

#### Valuación de Inventarios

Los inventarios están valuados como sigue:

- . Productos terminados están registrados al costo de la última producción.
- . Materiales y suministros y accesorios y repuestos están registrados al costo promedio de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

El costo no excede a su valor de mercado.

#### Propiedades, Planta y Equipos

Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Planta industrial y pozo acuífero	5%
Maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%
Vehículos usados	33%

#### Cargos Diferidos

Representan los gastos pre-operacionales y diferencia en cambio incurridos principalmente desde Enero a Diciembre 31 de 1997. A excepción de la diferencia en cambio estos valores son revalorizados por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y la revalorización es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un plazo de 5 años.

#### Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto por los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización.

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 el saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria puede ser total o parcialmente capitalizado en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas incluyendo las del ejercicio si hubiere. Esta utilización del saldo acreedor no causará impuesto alguno, pero la Compañía no podrá amortizar para efectos tributarios, las pérdidas absorbidas.

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en materia económica en el área tributario - financiera, el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria hasta el 31 de Diciembre de 1998, será transferido a la cuenta de Reserva por Revalorización de Patrimonio luego de compensar la pérdida de ejercicios anteriores.

#### Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/6.928 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del período en el que ocurrieron las variaciones en los tipos de cambio que las originaron.

#### Equivalentes de Caja

La Compañía considera las inversiones temporales, con vencimiento hasta 90 días como equivalente de caja.

### 3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre de 1998 representa operaciones de reporto en dólares, con vencimiento en Enero de 1998 e interés del 5,5% y 6%.

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>1998</u>
	<i>(En Millones)</i>
Anticipos a proveedores de fruta	S/ 142
Partes relacionadas:	
Hacienda Patricia	7
Ivonsa S. A.	5
Impuestos por cobrar	369
Otras	15
	<u>S/ 538</u>

Anticipos a proveedores de fruta incluye S/134 millones a cargo de pequeños agricultores por la entrega de materiales agrícolas, para el mejoramiento de sus cultivos. De acuerdo con las actas de compromiso firmadas por los agricultores, dicho valor se descontará en un plazo de 120 días contados a partir de la entrega del material, en cuotas que representen no más del 30% de las entregas periódicas de fruta fresca.

Cuentas por cobrar a cargo de Hacienda Patricia e Ivonsa representan anticipos a futuras entregas de frutas y pagos efectuados por su cuenta, respectivamente, sin plazo específico de vencimiento y no generan interés.

Impuestos por cobrar esta conformado principalmente por S/305 millones de impuesto al valor agregado pagado principalmente en la adquisición de activos fijos que producen bienes gravados con tarifa 10. A la fecha de este informe los trámites de recuperación de este valor se encuentra en proceso.

### 5. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>1998</u>
	<i>(En Millones)</i>
Productos terminados:	
Jugo clarificado	S/ 61
Jugo simple	72
Materiales y suministros	52
Accesorios y repuestos	949
	<u>S/ 1.134</u>

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos del costo y revalorización de propiedades, plantas y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Saldo Final
<i>(En Millones)</i>					
Costo de adquisición:					
Terrenos	S/ 3	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 3
Planta industrial y pozo acuífero	1.811	2	-	804	2.617
Maquinarias y equipos	3.674	508	(1)	7.105	11.286
Instalaciones	105	-	-	8	113
Muebles y enseres y equipos de oficina	102	74	-	-	176
Equipos de computación	58	27	-	-	85
Vehículos usados	434	54	(48)	-	440
En Proceso	6.108	1.809	-	(7.917)	-
Sub-total	12.295	2.474	(49)	-	14.720
Depreciación acumulada	(121)	(1.310)	13	-	(1.418)
	S/ 12.174	S/ 1.164	S/ (36)	S/ -	S/ 13.302
Revalorización:					
Terrenos	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -	S/ -
Planta industrial y pozo acuífero	-	1.007	-	-	1.007
Maquinarias y equipos	-	4.527	-	-	4.527
Instalaciones	-	50	-	-	50
Muebles y enseres y equipos de oficina	-	55	-	-	55
Equipos de computación	-	42	-	-	42
Vehículos usados	-	278	-	-	278
Sub-total	-	5.959	-	-	5.959
Depreciación acumulada	-	(633)	-	-	(633)
	S/ -	S/ 5.326	S/ -	S/ -	S/ 5.326

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/633 millones, incluyen S/21 millones de gasto de depreciación del año y S/612 millones por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

### 7. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están constituidos como sigue:

**Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA**  
**Notas a los Estados Financieros (continuación)**

**7.Cargos Diferidos (continuación)**

	<b>1998</b>
	<i>(En Millones)</i>
Gastos pre-operacionales	S/ 553
Diferencia en cambio	689
Otros, neto	24
Revalorización	241
Sub-total	1.507
Amortización	(161)
	S/ 1.346

**8.Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<b>1998</b>
	<i>(En Millones)</i>
Proveedores de bienes y servicios	S/ 90
Retenciones en la fuente y retenciones de impuesto al valor agregado	11
Otras	9
	S/ 110

**9.Obligaciones a Largo Plazo**

Las obligaciones a largo plazo están constituidas principalmente por compras de maquinarias y remesas en dólares recibidas de Bath Fruit A. G., acreedor financiero. Esta obligación vence en Noviembre del 2001 y devenga un interés variable del 15.50%. En 1998, el acreedor condonó ciertos intereses devengados, ver *Nota 12.*

**10.Capital Pagado**

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital pagado está representado por 5.000 acciones ordinarias de S/1.000 de valor nominal unitario.

Al 31 de Diciembre de 1998 el acreedor financiero Barth Fruit A. G. integró un aporte para futuras capitalizaciones por S/10.574 millones mediante compensación de crédito, con el propósito de cubrir el déficit patrimonial existente a esta fecha.

**11.Déficit Acumulado**

Al 31 de Diciembre de 1998, el déficit acumulado es superior al 100% del capital pagado y la reserva por revalorización del patrimonio, lo que ubica a la Compañía en situación de disolución de acuerdo con disposiciones de la Ley de Compañías, a menos que los accionistas decidan absorber el déficit acumulado o aumentar el capital pagado.

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas, por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998 son como sigue:

	<u>1998</u> <i>(En Millones)</i>	
Ventas de jugo y clarificado de maracuya	S/	6.231
Costo de ventas:		
Servicio de personal		183
Otros		67
Gastos de administración:		
Servicio de personal		364
Arriendo de oficina administrativa		33
Otros egresos, diferencia en cambio		11.110

En 1998, las ventas de jugo y clarificado de maracuya realizadas al acreedor financiero no permiten la comparación respecto a precios, términos y condiciones con terceros, debido a que no se efectúan ventas de jugo y clarificado a terceros.

En Diciembre de 1998, el acreedor financiero resolvió condonar a la Compañía, los intereses por pagar acumulados en 1997 y 1998 por S/6.252 millones, de los cuales S/755 millones habían sido registrados en cargos diferidos de 1997 y S/5.497 millones en gastos financieros de 1998. La Compañía reversó los intereses condonados de las cuentas mencionadas.

### 13. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	U. S. Dólares En Miles	Sucres en Millones
Activos:		
Caja y bancos	41	281
Inversiones temporales	150	1.039
Cuentas por cobrar	23	144
Total	<u>214</u>	<u>1.464</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(12)	(83)
Obligaciones a largo plazo	(3,310)	(22.934)
Total	<u>(3,322)</u>	<u>(23.017)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>(3,108)</u>	<u>(21.553)</u>

# Agroindustria del Pacífico S. A. AGPASA

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 14.Situación Tributaria

El 26 de Noviembre de 1998, el Congreso Nacional del Ecuador creó el impuesto a la Circulación de Capital del 1%, el cual rige a partir del 1 de Enero de 1999, en sustitución del impuesto a la renta del 25% vigente por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998. Este nuevo impuesto tendrá vigencia sucesiva por período de un año. El 15 de Diciembre de cada año, el Presidente del Ecuador debe indicar si el nuevo sistema o el sistema anterior del impuesto a la renta debe ser aplicado durante el siguiente año.

### 15.Preparación para el Año 2000

El Problema del Año 2000 ha sido definido como el resultado de usar dos dígitos para registrar el año en el campo de fecha en lugar de cuatro dígitos. Esta situación podría resultar en fallas en el sistema o errores en los cálculos, provocando una interrupción de las operaciones y probablemente una inhabilidad temporal en procesar transacciones, enviar facturas y otras; realizadas en las actividades normales del negocio.

La Compañía ha iniciado una evaluación de los principales softwares como es el de contabilidad y considera que el Problema del Año 2000 no tendrá efectos adversos significativos sobre sus sistemas y operaciones.

### 16.Evento Subsecuente

Desde 1998, la economía del País se ha visto afectada por ciertas condiciones tales como: disminución de los precios internacionales del petróleo, el fenómeno del niño, inestabilidad política e iliquidez en el sistema financiero nacional, produciendo en los primeros meses de 1999 incremento en el tipo de cambio del sucre respecto del dólar de los Estados Unidos de América, incremento en los índices de inflación y en las tasas de interés.

El 11 de Marzo de 1999, el Presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo No. 685 y declaró en estado de movilización a las instituciones financieras nacionales públicas y privadas, en virtud de lo cual se amplió el plazo en 365 días, a partir de la fecha de vencimiento, de los depósitos, captaciones y operaciones de crédito directas y contingentes en moneda nacional y extranjera o unidades de valor constante que al 5 de Marzo de 1999 se mantenían en las instituciones antes mencionadas.

A esta fecha, la Compañía mantiene inmovilizado en sus cuentas corrientes bancarias S/53 millones y US\$70,598, como consecuencia de esta disposición.