

QUIMIPROSA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Notas a los Estados Financieros



VIZHNAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
QUIMIPROSA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de QUIMIPROSA S. A., al 31 de Diciembre de 1998, y el correspondiente estado de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una bases de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluida en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto a lo expresado en la nota 1, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de QUIMIPROSA S. A. al 31 de Diciembre de 1998, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1998, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Agosto 22, 2001
RNAE No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
RNC No. 1903

QUIMIPROSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Cuentas por cobrar (nota 4) 7.948.000

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 7.948.000

PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 5) 9.092.197.742

CARGOS DIFERIDOS (nota 6) 1.597.307.599

TOTAL ACTIVO 10.697.453.341

Ver notas a los estados financieros

QUIMIPROSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en sucre)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 7)	485.505.440
Compañías relacionadas (nota 8)	200.061.801
Impuestos por pagar (nota 9)	10.413.672
	<hr/>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	695.980.913
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 10)	6.132.927.474
	<hr/>
TOTAL PASIVO	6.828.908.387

PATRIMONIO

Capital social	5.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 11)	4.417.750
Reexpresión monetaria (nota 12)	3.859.127.204
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	3.868.544.954
Pasivo contingente (nota 13)	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>10.697.453.341</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMIPROSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

(Expresado en sucre)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	5.000.000
Saldo final	5.000.000

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 11)

Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1997	1.495.000
Corrección monetaria, 1998	2.922.750
Saldo final	4.417.750

REEXPRESION MONETARIA (nota 12)

Saldo inicial	-
Corrección monetaria, 1997	1.126.287.608
Corrección monetaria, 1998	2.732.839.596
Saldo final	3.859.127.204
TOTAL	<u>3.868.544.954</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMIPROSA S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, el 28 de Noviembre de 1996, tiene por objeto principal el arrendamiento de sus terrenos, edificios, maquinarias e instalaciones para la realización de empaques, embasamiento o cualquier otra forma de comercialización de los productos del mar.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La compañía reconoció parcialmente los efectos de la inflación, en el balance general al 31 de Diciembre de 1998, de acuerdo a las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional (nota 5).

d. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1998, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/. 6.872 por cada dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

QUIMIPROSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. **Registros Contables y Unidad Monetaria**

Los registros contables de la compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

f. **Cargos Diferidos**

La compañía a diferido todos los costos en que ha incurrido desde su inicio. Estos costos serán amortizados, una vez que la compañía comience sus operaciones comerciales.

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1998 es 45% según Decreto Ejecutivo No. 122 publicado en el Registro Oficial No. 111 del 19 de Enero de 1999, para reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor del mercado como resultado de la inflación o devaluación.

En el ejercicio impositivo 1998 se corrigen:

- Propiedades, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de inflación, de Noviembre de 1997 a Noviembre de 1998, que representó el 45%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigentes del cierre del ejercicio 1998, en el mercado libre o de intervención según corresponda, adicionalmente puede optar por registrar el ajuste neto directamente en los resultados del ejercicio.

El efecto neto de la corrección monetaria se registra en 1998, en la Cuenta Reexpresión Monetaria.

QUIMIPROSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

Año terminado <u>31 de diciembre</u>	Porcentaje de <u>Variación</u>
1996	26
1997	30
1998	45

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 45%.

QUIMIPROSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Depósito en garantía	S/. 7.948.000
----------------------	---------------

QUIIMIPROSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1998, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	SALDOS 31/12/97	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/98
Terrenos	S/. 812.629.930	-	-	812.629.930
Edificios	1.857.295.692	-	104.400.000	1.961.695.692
Muebles y enseres	13.000.000	26.108.500	-	39.108.500
Equipos de oficina	158.286.151	-	-	158.286.151
Maquinarias y equipos	2.420.199.329	28.128.471	497.245.677	2.945.573.477
	5.261.411.102	54.236.971	601.645.677	5.917.293.750
<u>CORRECCION MONETARIA</u>				
Terrenos	-	622.107.102	-	622.107.102
Edificios	-	1.431.881.670	-	1.431.881.670
Muebles y enseres	-	16.030.945	-	16.030.945
Equipos de oficina	-	108.375.832	-	108.375.832
Maquinarias y equipos	600.564.587	1.488.235.769	-	2.088.800.356
	600.564.587	3.666.631.318	-	4.267.195.905
Total	5.861.975.689	3.720.868.289	601.645.677	10.184.489.655
Menos Depreciación acumulada				
Costo	-	606.452.536	-	606.452.536
Corrección monetaria	-	485.839.377	-	485.839.377
	-	1.092.291.913	-	1.092.291.913
Propiedades, neto	S/. 5.861.975.689	2.628.576.376	601.645.677	9.092.197.742

Edificios se deprecia al 5% anual, maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina al 10% anual, bajo el método de línea recta.

Los cálculos de la corrección han sido revisados por los auditores independientes

QUIMIPROSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre de 1998,
es el siguiente:

Gastos de administración	S/. 106.828.171
Gastos de planta	856.379.397
Gastos financieros	634.100.031

TOTAL	S/. <u>1.597.307.599</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 1998,
es el siguiente:

<u>U.S. \$ DOLARES</u>			
Pedro Verduga	58,610.10	S/.	402.768.607
C. & R Refrigeration Inc.	11,457.63		78.736.833
Otras cuentas por pagar	-		4.000.000

TOTAL		S/. <u>485.505.440</u>	

QUIMIPROSA S. A

Notas a los estados financieros, continuación

8. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

PASIVO

Banafrut S.A.	S/. 198.422.951
Ipacisa S.A.	1.638.850
TOTAL	S/. 200.061.801

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar al 31 de Diciembre de 1998, es el siguiente:

	<u>SALDOS 31/12/97</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO 31/12/98</u>
Retención en la fuente 3%	S/. -	-	90.000	90.000
Superintendencia de Compañías	-	-	8.344.572	8.344.572
Impuesto 1.5 por mil	-	-	1.979.100	1.979.100
TOTAL	S/. -	-	10.413.672	10.413.672

QUIMIPROSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Accionistas	S/. 6.132.927.474
-------------	-------------------

Entrega para acondicionar la planta industrial de la compañía, a fin de ponerla en marcha.

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1998, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	S/. -
Corrección monetaria, 1997	1.495.000
Corrección monetaria, 1998	2.922.750
Saldo final	S/. 4.417.750

QUIMIPROSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de la cuenta reexpresión monetaria, al 31 de Diciembre de 1998, es como sigue:

	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/. -	-
Propiedades, 1997		1.127.782.608
Patrimonio, 1997		1.495.000
Propiedades, 1998		2.735.762.346
Patrimonio, 1998		2.922.750
Saldo deudor		3.859.127.204
Saldo final	S/. 3.863.544.954	<u>3.863.544.954</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de Impuestos a la Renta de la Compañía hasta tres años hacia atrás a partir de la fecha de presentación de la declaración.