



HERRERA CHANG

& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo expuesto en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al 31 de diciembre del 2002 no pudimos estar presentes en el inventario físico de productos terminados, productos en proceso, materia prima y materiales, los cuales ascienden a US\$191.663.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si existieran, por lo mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S. A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el Ecuador.

my

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

Cargos diferidos incluye gastos cuyo monto neto asciende a US\$191.427 correspondiente a al 45% de la capacidad no utilizada por la planta durante el año 2002.

Al 31 de diciembre del 2002 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$203.118. De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados asumiendo que **Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S. A.** seguirá como negocio en marcha, por consiguiente no incluyen ajustes relacionados por la recuperación y clasificación de los montos de los activos, o los montos y la clasificación de pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre. La Administración está implementando ciertas medidas para mejorar la situación económica y financiera de la Compañía, tales como: Aportaciones de Accionistas (nota 12).

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañía: 010

Miguel Chang de Herrera
Miguel Chang de Herrera
Socia

Septiembre 30, 2004

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2002

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	188
---------------	------	-----

Cuentas por cobrar :

Cientes	34.127	
Anticipos a proveedores	59.065	
Préstamos a empleados	2.275	
Impuestos por cobrar	103.726	
Otras	11.478	
Cuentas por cobrar	210.670	
Menos: Provisión cuentas dudosas (nota 6)	341	
Total cuentas por cobrar, neto		210.329

Inventarios:

Productos terminados	22.439	
Productos en proceso	17.197	
Materia prima	57.197	
Materiales y suministros	92.852	
Otros	1.978	
Total inventarios		191.663

Total activo corriente		402.180
------------------------	--	---------

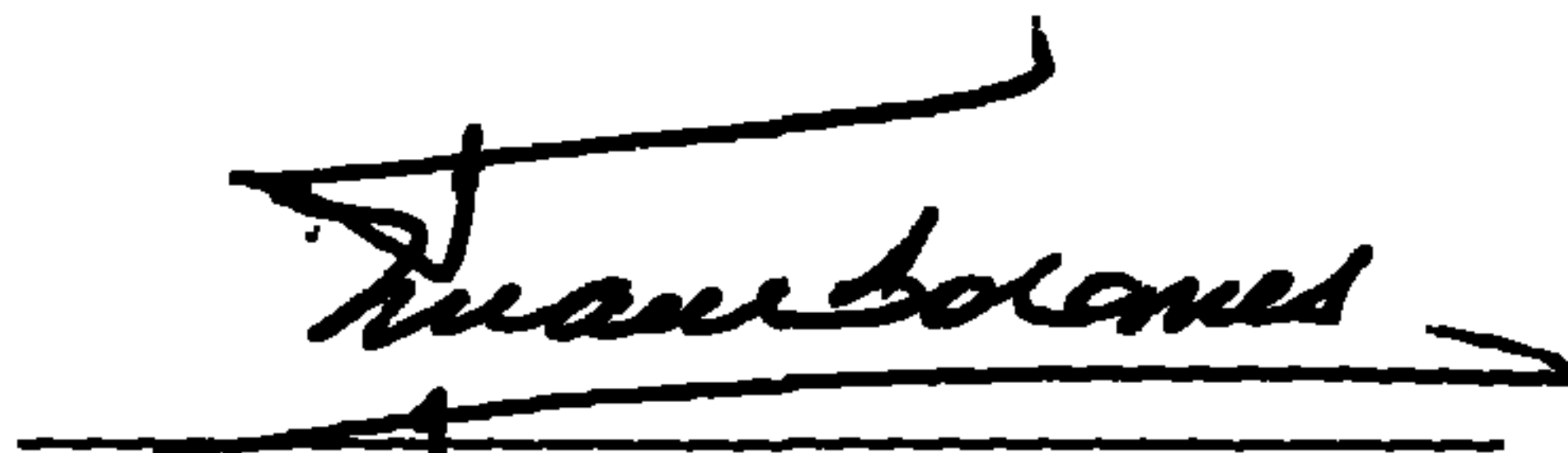
Propiedades, planta y equipos	594.366	
Menos depreciación acumulada	57.734	
Total propiedades, planta y equipo, neto (nota 4)		536.632

Cargos diferidos y otros activos, neto (nota 5)		355.603
---	--	---------

US\$	<u>1.294.415</u>
------	------------------

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Sucre Rodríguez Navarrete
Gerente General


Ing. Miguel Basantes
Contador General

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2002

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	62.775
--------------------	------	--------

Cuentas y documentos por pagar:

Proveedores	219.714
-------------	---------

Impuestos por pagar	18.435
---------------------	--------

Otras	9.266
-------	-------

Total cuentas por pagar	247.416
-------------------------	---------

Gastos acumulados por pagar (nota 7)	19.575
--------------------------------------	--------

Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	571
--	-----

Total pasivo corriente	330.336
------------------------	---------

Deuda a largo plazo-Préstamos de relacionadas (notas 3 y 8)	944.253
---	---------

Total pasivos	1.274.589
---------------	-----------

Patrimonio:

Capital acciones: 801 acciones suscritas y
pagadas de US\$1 cada una (nota 11)

801

Aportes para futuras capitalizaciones (nota 12)

222.143

Déficit acumulado (nota 13)

-203.118

Total patrimonio

19.826

US\$ 1.294.415

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Sucre Rodríguez Navarrete
Gerente General


Ing. Miguel Basantes
Contador General

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

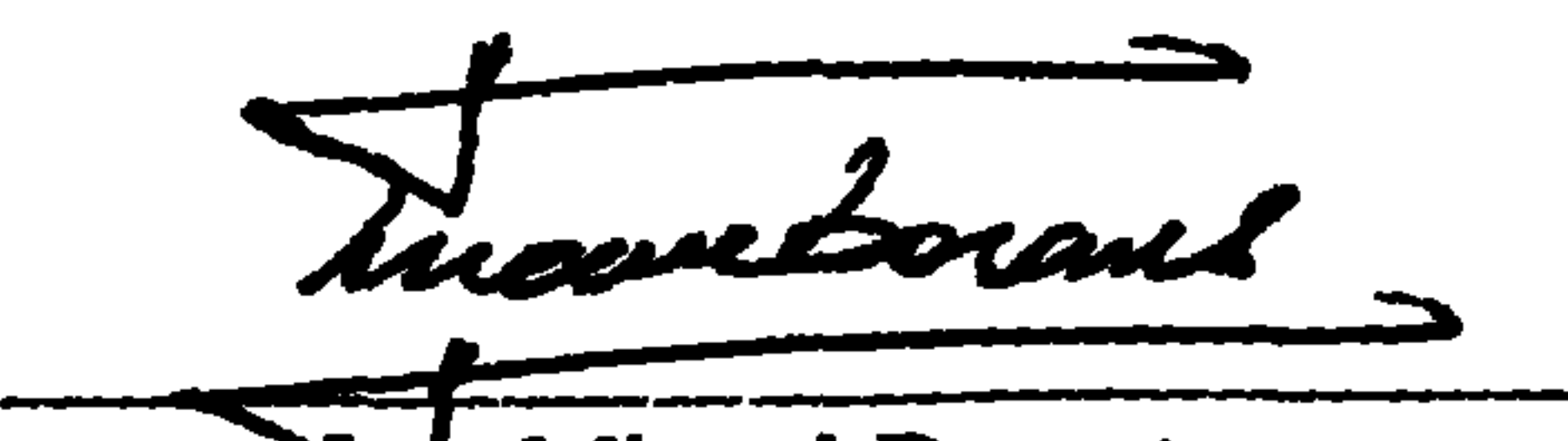
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Ventas (nota 3)		US\$	1.023.183
Costo de ventas			<u>1.007.309</u>
Utilidad bruta			15.874
Gastos operacionales:			
Gastos de ventas	105.660		
Gastos de administración	<u>91.035</u>		
Total gastos de operación			<u>196.695</u>
Pérdida operacional			-180.821
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y comisiones bancarias, neto	-4.950		
Otros, neto	<u>-5.519</u>		
Total otros ingresos(egresos), neto			<u>-10.469</u>
Pérdida antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta			-191.290
Participación de trabajadores sobre utilidades (notas 7 y 9)			<u>403</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta			-191.693
Impuesto a la renta (nota 9)			<u>571</u>
Pérdida neta		US\$	<u>-192.264</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Sucre Rodríguez Navarrete
Gerente General


Ing. Miguel Basantes
Contador General

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S.A.
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

	<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Utilidad (Déficit) Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado	801	32.143	242	33.186
Ajuste años anteriores (nota 10)			-11.097	-11.097
Saldo al inicio del año, ajustado	801	32.143	-10.854	22.089
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 12)		190.000		190.000
Pérdida del ejercicio			-192.264	-192.264
Saldo al final del año	US\$ 801	222.143	-203.118	19.826

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	1.251.341	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-1.089.687	
Intereses y comisiones bancarias, neto		-4.950	
Otros, neto		<u>-5.519</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			151.186

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades, plantas y equipos		-133.597	
Adquisición de cargos diferidos y otros activos		<u>-204.453</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión			-338.050

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:

Aumento en sobregiro bancario		62.775	
Valores entregados por accionistas, neto		<u>81.989</u>	
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento			<u>144.764</u>

Disminución neta en efectivo -42.101

Efectivo al comienzo del año 42.289

Efectivo a fin de año US\$ 188

P A S A N

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S.A.
(Quito - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación.

Pérdida neta US\$ -192.264

Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el efectivo neto
provisto por las actividades de operación:

Provisión de cuentas dudosas	341	
Depreciación	38.147	
Amortización	41.819	
Total partidas conciliatorias		80.307

Cambios en activos y pasivos

Disminución en cuentas por cobrar	175.021	
Disminución en inventarios	65.324	
Aumento en cuentas por pagar	7.745	
Aumento en gastos acumulados por pagar	14.482	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	571	
Total cambios en activos y pasivos		263.142
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>151.186</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Sucre Rodríguez Navarrete
Gerente General


Ing. Miguel Basantes
Contador General

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 de diciembre del 2002****1.- Operaciones**

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S. A., se constituyó el 24 de julio del 2000 en la ciudad de Guayaquil, su domicilio principal es la parroquia Chongón. Su actividad principal es la exportación de fruta congelada. El 99,87% de sus ingresos provienen de exportaciones a relacionadas (nota 3).

El 100% de las acciones es de propiedad de Lime Bay Investment INC., compañía extranjera de nacionalidad Panameña.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a los resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro.

c) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, productos en proceso y materia prima están registrados al costo acumulado de producción, y se los valúa al costo promedio.

Los inventarios de suministros y materiales están valuados al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares, efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles, enseres y equipos	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Equipos y Herramientas de Laboratorio	10%
Herramientas	10%

e) Cargos diferidos y otros activos

Los cargos diferidos y otros activos se amortizan bajo el método de línea recta, según los siguientes porcentajes:

Gastos Pre-operacionales	20%
Programas de computación	33,33%
Kavetas y bandejas	33,33%

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan en términos, condiciones y precios establecidos en bases especiales debido a que esta Compañía forma parte de un grupo corporativo con administración común. Las transacciones efectuadas durante el período 2002 y que están registradas en los resultados del ejercicio, son como sigue:

	US\$
Ventas de exportación	1.021.706

Compañía relacionada del exterior entregó aportes para futuras capitalizaciones mediante compensación de créditos por un monto de US\$190.000.

Recibió de Compañías relacionadas préstamo por US\$70.005, el mismo que no devenga intereses y no tiene fecha de vencimiento.

Los saldos por cobrar y por pagar cuyos saldos aparecen en el Estado de Situación al 31 de diciembre del 2002, no generan intereses ni tienen vencimiento específico.

4.- Propiedades, planta y equipos

El movimiento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-12-02	% de Deprec
	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Transfr.		
Edificios	150.476	33.585	0	184.061	5%
Maquinarias y equipos	187.383	55.088	0	242.471	10%
Muebles, enseres y equipos	31.035	673	0	31.708	10%
Equipos de Computación	4.661	2.544	0	7.205	33%
Vehículos	25.424	0	0	25.424	20%
Instalaciones	59.571	20.448	848	80.868	10%
Equipos y Herramientas de Laborat.	734	0	0	734	10%
Herramientas	636	2.985	0	3.621	10%
Construcciones en Curso	848	0	-848	0	
Activo Fijo en tránsito	0	18.274	0	18.274	
Total	460.769	133.597	0	594.366	
Depreciación acumulada	9.456	48.278	0	57.734	
Propiedades, planta y equipos,netos	<u>451.313</u>			<u>536.632</u>	

La depreciación del período de las propiedades y equipos fue de US\$48.278; incluye US\$10.131 que fueron registrados en cargos diferidos como capacidad no utilizada de planta (nota 5).

5.- Cargos diferidos y otros activos

Los cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre del 2002, corresponden a:

	US\$		
	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Saldo al 31-12-02
<u>Costo</u>			
Gastos Operacionales	159.300	191.427	350.727
Kavetas y bandejas	20.206	21.953	42.159
Programas de Computación	2.110	0	2.110
Total Costo	181.616	213.380	394.996
Amortización acumulada	127	41.819	41.946
Total	<u>181.489</u>		<u>353.050</u>
 <u>Corpei</u>	 1.349	 1.204	 2.553
Total	<u>182.838</u>		<u>355.603</u>

El cargo a resultados durante el período, por amortización de los cargos diferidos fue de US\$41.819.

Cargos diferidos incluyen mano de obra directa, indirecta, alquileres, luz y depreciación; que corresponde al 45% de la capacidad no utilizada por la planta durante el año 2002.

6.- Provisiones

El movimiento de la provisión efectuada por la Compañía durante el año 2002, es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-02</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro US\$	<u>0</u>	<u>341</u>	<u>341</u>

7.- Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2002, corresponden a:

	US\$			
	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-02</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	5.093	100.494	-94.492	11.095
Participación 15% Trabajadores	0	439	0	439
Otros	751	12.189	-4.899	8.041
Total	<u>5.844</u>	<u>113.122</u>	<u>-99.391</u>	<u>19.575</u>

8.- Deuda a largo plazo

Corresponden a préstamos con Compañías relacionadas que no devenguen intereses y no tienen un plazo específico por US\$944.253. Durante el año 2002 la Compañía Triton Internacional efectuó aportes para futuras capitalizaciones por un monto de US\$190.000, mediante compensación de créditos.

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto.

El gasto por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2002, difiere del cálculo de aplicar las tarifas del 15% y 25% respectivamente por lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Pérdida contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	-191.290
Más:	
Gastos no deducibles	<u>193.974</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	2.684
15% Participación de trabajadores	<u>403</u>
Base para impuesto a la renta	2.281
Impuesto a la renta causado	<u>571</u>

El saldo de impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2002 es US\$571.

10.- Ajustes de años anteriores

Corresponde al registro de subestimación de pasivos por US\$11.097.

11.- Capital social

Congelados Ecuatorianos ECUACONGELA S. A., se constituyó el 24 de julio del 2000 en la ciudad de Guayaquil, el capital autorizado de la Compañía es de US\$1.600 y el capital suscrito es de US\$801, dividido en ochocientas una acciones ordinarias y nominativas de un dólar americano cada una US\$1.

12.- Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponden a aportes a través de compensación de créditos de la Compañía Triton Internacional (nota 3).

13.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2002 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US\$203.118.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas excedan al 50% o más del capital social y el total de reservas, la Compañía entra en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.