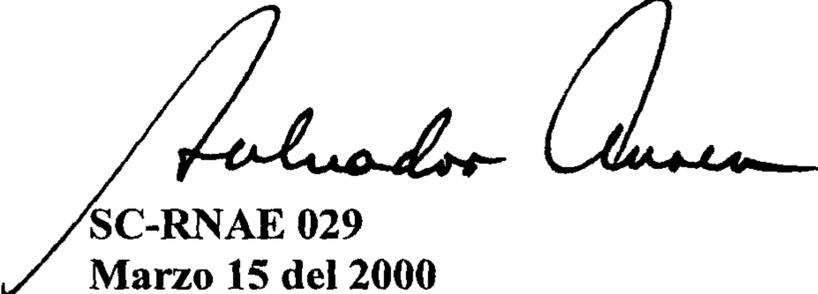




INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y la Junta Directiva de
Caliquil S.A. :

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Caliquil S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la compañía tiene registrado como cuenta por pagar por concepto de bono administrativo S/. 590 millones de provisión en exceso, que de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, deberán ser ajustados en los resultados de las operaciones.
4. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Caliquil S.A. al 31 de diciembre de 1999, el resultado de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029

Marzo 15 del 2000

CALIQUIL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	2	17,832
Documentos y cuentas por cobrar	3	<u>18,626,070</u>
Total activos corrientes		<u>18,643,902</u>
OTROS ACTIVOS		<u>111,459</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	4	<u>365,696</u>
TOTAL		<u>19,121,057</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	5	16,794,863
Gastos acumulados	6	<u>1,429,821</u>
Total pasivos corrientes		<u>18,224,684</u>
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	7	<u>713,370</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	10,000
Reserva Legal		5,972
Reserva facultativa		73,175
Reserva por revalorización del patrimonio		43,846
Utilidades retenidas		<u>50,010</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		<u>183,003</u>
TOTAL		<u>19,121,057</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(sucres en miles)

SERVICIOS	<u>20,641</u>
GASTOS :	
Administración	105,028
Diferencia en cambio, neto	(90,403)
Intereses ganados	(22,926)
Otros, neto	<u>(34,596)</u>
Total	<u>(42,897)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	<u>63,538</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	10,425
IMPUESTO A LA RENTA	<u>3,103</u>
UTILIDAD NETA	<u>50,010</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Capital social (acciones de S/.1.000)		Reservas				Utilidades retenidas
	Unidades	Valor	legal	facultativa	por revaloriz. del patrimonio	Reexpresión monetaria	
Enero 1, 1999	10,000	10,000	5,972	73,175	111,632	(133,940)	66,154
Utilidad neta							50,010
Reexpresión					65,486	(65,486)	
Transferencia					(133,272)	199,426	(66,154)
Dcbre.31,1999	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>5,972</u>	<u>73,175</u>	<u>43,846</u>	-	<u>50,010</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

(sucres en miles)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	50,010
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(13,142,983)
Disminucion en otras cuentas por cobrar	6,511
Aumento en diferidos	(111,460)
Aumento en cuentas por pagar	<u>12,762,561</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(435,361)</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(435,361)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>453,193</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>17,832</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en Ecuador el 26 de agosto de 1988, y su actividad principal es prestar servicios especializados de calificación, chequeo y embarque de toda clase de productos agrícolas y en especial de frutas tropicales para la exportación, tales como banano, plátano, limón, melón, etc. a las empresas exportadoras, importadoras.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre (nota 13), excepto por el balance general, que fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias, como sigue:

Inversiones: Inversiones en acciones comunes registradas a su costo de adquisición.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del US dólar vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta el 31 de diciembre de 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas fue registrado en la misma cuenta utilidades retenidas.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excepto el ajuste de los activos y pasivos en moneda extranjera que es registrado en los resultados de las operaciones. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a reexpresión. El saldo deudor puede ser compensado con las utilidades retenidas y con la reserva por revalorización del patrimonio. Si el saldo es acreedor, puede ser capitalizado con el 20% de impuesto a la renta.

Gastos Anticipados y otros activos - Incluyen principalmente anticipos por adquisición de pólizas de seguros.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio del mercado libre de S/.21,000 por US\$ 1.00. Las diferencias de cambio originadas por cancelación ó ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registrados directamente a los resultados.

Participación de Trabajadores - La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto.

Impuesto a la Renta - La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 15% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto debido principalmente a rentas exentas.

De acuerdo con el estatuto de retención en la fuente, según lo dispone la Ley de Régimen Tributario Interno, casi todo el tributo se paga anticipadamente.

Transacciones con Partes Relacionadas - Estas transacciones se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes debido a que la compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común. A continuación se detalla:

- Prestación de servicios de personal.

2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre de 1999, incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

Bancos:	
Cuenta corriente	<u>17,832</u>
Total	<u>17,832</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar son como se indican:

(sucres en miles)

Relacionadas	13,617,619
Empleados	4,398,296
Préstamos compañías	391,368
Impuestos	24,903
Otras	<u>193,884</u>
Total	<u>18,626,070</u>

Las cuentas por cobrar entre compañías relacionadas son servicios en el giro normal del negocio y no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

Empleados incluye principalmente US\$ 209,443 por préstamos para la adquisición de vehículos y pólizas de seguros

4. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 1999, las inversiones se constituyen de la siguiente manera:

	(sucres en miles)
Agroindustrial San Esteban	336,000
Industrial Royal Crespo y Cía.	14,700
Panadería Royal	<u>14,996</u>
Total	<u>365,696</u>

Las inversiones en acciones representan el 55.5 % del capital de las compañías inversoras

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas	12,217,646
Bonificaciones	2,701,014
Plan vehículos, empleados	1,397,479
Sueldos	148,058
Impuestos y retenciones por pagar	271,630
Otras	<u>59,036</u>
Total	<u>16,794,863</u>

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Las bonificaciones son provisiones que la compañía realiza para otorgar bonos a los empleados.

Plan vehículos representa US\$ 66,547 por deudas que la compañía adquiere con las casas automotrices en la adquisición de vehículos.

6. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1999, los gastos acumulados se constituyen de la siguiente manera:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo Final</u>
		(sucres en miles)		
Beneficios sociales	935,409	3,217,233	(2,736,098)	1,416,544
Participación de Trabajadores	<u>8,972</u>	<u>10,425</u>	<u>(6,120)</u>	<u>13,277</u>
Total	<u>944,381</u>	<u>3,227,658</u>	<u>(2,742,218)</u>	<u>1,429,821</u>

7.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones se constituyen de la siguiente manera:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>(Pagos)</u>	<u>Saldo Final</u>
		(sucres en miles)		
Jubilación Patronal	22,280	474,015	-	496,295
Desahucio	<u>157,144</u>	<u>92,273</u>	<u>(32,342)</u>	<u>217,075</u>
Total	<u>179,424</u>	<u>566,288</u>	<u>(32,342)</u>	<u>713,370</u>

Las cuentas jubilación patronal y bonificación por desahucios, fueron ajustadas en base a estudios actuariales por parte de peritos independientes.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social consiste de 10,000 acciones ordinarias con un valor nominal de S/.1,000.

9. RESERVA LEGAL

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

10. SITUACION TRIBUTARIA

Las autoridades tributarias han efectuado la fiscalización de las declaraciones de Impuesto a la renta, e impuesto al valor agragado presentada por la compañía hasta el año 1996. Las respectivas actas no presentan glosas que pudieran representar una contingencia tributaria para la compañía.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías subsidiarias y compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 son como sigue:

	(sucres en miles)
Prestación de servicios del personal:	
Exportadora Noboa S.A.	19,150
Frutera Jambelí S.A.	1,195
Fertilizantes del Pacífico	<u>296</u>
Total prestación de servicios del personal.	<u>20,641</u>

12. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.dólares</u>
Activos:	
Documentos y cuentas por cobrar	<u>209,443</u>
	<u>209,443</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	<u>184,332</u>
	<u>184,332</u>
Posición neta positiva en moneda extranjera	<u>25,111</u>

13. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<u>Año terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	44
1999	53

14. REFORMA TRIBUTARIA

El 18 de noviembre de 1999, se reforma la Ley de Régimen Tributario Interno con lo cual se pone en vigencia a partir del 1 de enero del 2000 el 25% de impuesto a la renta, se incrementa el Impuesto al valor agregado del 10% al 12%, se disminuye el impuesto a la Circulación de Capitales del 1% al 0,8% y se incorporan nuevos porcentajes de retenciones en la fuente.

En marzo 13 del 2000 se publica la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, con la cual se reforman varios cuerpos legales relacionados así como varios aspectos relativos a las áreas de telecomunicaciones, electricidad e hidrocarburos. Con esta nueva ley se incorpora al esquema económico la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América, se obliga a las sociedades y a las personas naturales obligadas a llevar contabilidad a llevarla en dólares para lo cual deberán aplicar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 aprobada según resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01 de marzo 31 del 2000, se establece la unificación salarial y la reprogramación de las deudas de las personas naturales y jurídicas con el Sistema Financiero Nacional.
