

CALIQUIL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2000

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
CALIQUIL S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación adjunto de **CALIQUIL S. A.**, al 31 de diciembre del 2000, 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.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 respalda 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 en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no ha efectuado la actualización de la provisión para jubilación patronal (notas 7 y 8).
4. La Compañía no aplicó a sus estados financieros la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nec 17 "Conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de la dolarización".
5. En nuestra opinión, excepto por la ausencia de la provisión para jubilación patronal y por la no aplicación de la norma de conversión para la dolarización de los estados financieros, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera, de **CALIQUIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

24

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Herrera Chang

& Asociados

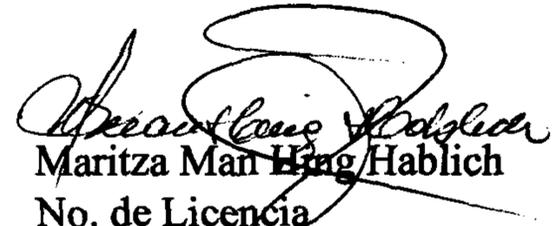


6. Como se indica en la nota 11, los estados financieros adjuntos muestran que sus pasivos corrientes superan a los activos corrientes en US\$ 1,738.28.
7. En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados

N° de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Junio 28, 2001


Maritza Man Hing Hablich
No. de Licencia
Profesional: 04515

Carchí 601 y Quisquís, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

CALIQUIL S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	6,921.96
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas (nota 4)	833,680.07		
Empleados	97,165.68		
Impuestos por cobrar (nota 9)	251.35		
Total cuentas por cobrar			931,097.10
Gastos pagados por anticipado			7,495.05
Total activo corriente			945,514.11

Inversiones en acciones (nota 5)

14,627.84

US\$ 960,141.95

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:			
Proveedores	817.50		
Compañías relacionadas (nota 4)	711,798.51		
Impuestos (nota 9)	634.38		
Otras	1,070.05		
Total cuentas por pagar		US\$	714,320.44
Gastos acumulados por pagar (nota 6)			232,440.39
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)			491.56
Total pasivo corriente			947,252.39

Deuda a largo plazo:

Reserva para jubilación patronal y desahucio (notas 7 y 8)			3,964.49
Total pasivos			951,216.88

Patrimonio:

Capital social: suscrito y pagado 10.000			
acciones de US\$0.04 centavos	400.00		
Aumento capital en trámite	400.00		
Reserva legal (nota 10)	238.87		
Reserva facultativa	2,527.00		
Reserva por revalorización del patrimonio	1,753.84		
Utilidades disponibles	3,605.36		
Total patrimonio			8,925.07
		US\$	<u>960,141.95</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

CALIQUIL S.A.
(Guayaquil -Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ingresos por comisión de contrato de mandato (nota 4)		US\$	15,006.27
Gastos de operación: (nota 4)			
Gastos generales y administrativos	1,560,820.48		
Menos recuperación de gastos (nota 4)	<u>-1,552,766.39</u>		
Total gastos de operación, neto			<u>8,054.09</u>
Utilidad en operación			<u>6,952.18</u>
Otros ingresos (egresos):			
Intereses, netos	-189.07		
Comisión por contrato en mandato	-2,005.63		
Diferencia en cambio, neto	969.94		
Impuesto a la circulación de capitales	-260.75		
Otros, neto	<u>-2,949.07</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-4,434.58</u>
Utilidades antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			2,517.60
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 2c)			<u>377.64</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta			2,139.96
Impuesto a la renta (nota 9)			<u>535.00</u>
Utilidad neta		US\$	<u><u>1,604.96</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

CALIQUIL S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		<u>Capital social</u>	<u>Aumento capital en trámite</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año (nota 12)	US\$	512.14	0.00	305.85	3,747.59	2,245.53	2,561.21	9,372.32
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-112.14	0.00	-66.98	-820.59	-491.69	-560.81	-2,052.21
Utilidad neta		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,604.96	1,604.96
Transferencia		0.00	400.00	0.00	-400.00	0.00	0.00	0.00
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	<u>400.00</u>	<u>400.00</u>	<u>238.87</u>	<u>2,527.00</u>	<u>1,753.84</u>	<u>3,605.36</u>	<u>8,925.07</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CALIQUIL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	15,006.27	
Efectivo recibido por recuperación de costos		1,552,766.39	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-1,491,507.49	
Intereses netos		-189.07	
Comisión por contrato de mandato		-2,005.63	
Diferencial cambiario		969.94	
Otros		-2,949.07	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			72,091.34

Flujos de efectivo en actividades de financiamiento-

Valores entregados a compañías relacionadas			-65,882.63
---	--	--	------------

Aumento neto del efectivo

6,208.71

Efectivo al inicio del año
Pérdida por devaluación

913.21

-199.96

713.25

Efectivo al final del año

US\$ 6,921.96Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Utilidad del Ejercicio

US\$ 1,604.96

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar		102,920.99	
Aumento en gastos pagados por anticipado		-3,036.65	
Disminución en cuentas por pagar		-56,660.76	
Aumento en gastos acumulados por pagar		32,851.15	
Aumento en Impuesto a la renta		491.56	
Disminución en la reserva para jubilación patronal y desahucio		-6,079.91	
Total cambios en activos y pasivos			70,486.38
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$		<u>72,091.34</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

CALIQUIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones

Caster Castro Terán y Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil-Ecuador el 26 de agosto de 1988. El 7 de octubre de 1991 cambió su razón social a Caliquil S.A. 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 e importadoras.

Hasta la fecha el total de sus ingresos operativos provienen de compañías relacionadas, a quienes les cobra una comisión y la restitución de los gastos.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al "esquema de dolarización," el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podría ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

Las compañías se han desenvuelto en este ambiente económico, lo que les ha provocado reducción de sus actividades, liquidez y rentabilidad. La evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la Compañía, no puede ser determinada.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC excepto por la aplicación de la NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- Las inversiones en acciones se presentan al costo de adquisición convertidos a US Dólares. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren el registro de las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial cuando se posee del 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto y la consolidación de los estados financieros cuando se posee mas del 50% del capital accionario con derecho a voto.

b) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición convertidos a US Dólares.

c) 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.

d) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere que el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha efectuado provisión por este concepto.

3. Corrección monetaria y conversión de estados financieros a US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". Sin embargo la Compañía no la aplicó en sus estados financieros.

Un resumen de lo que indica la norma:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta "**Resultado por exposición a la inflación**". La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32,81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la Nec 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:

a) Período entre diciembre 1991 a diciembre de 1999	0,26885
b) Período entre enero a marzo 2000	(0,0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de la corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria", (R.M) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y,
- b) En la cuenta "Resultado por exposición a la inflación", (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en "Reserva de Capital".

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Índice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279.2	43.40
1999	448.7	60.70
2000	857.0	91.00

4.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, fueron:

	US\$
<u>Ingresos por prestación de servicios de personal:</u>	
Exportadora Bananera Nobao S. A.	3,978.06
Frutera Jambelí FRUJASA S. A.	11,021.84
Fertipac S. A.	6.37
	<u>15,006.27</u>
<u>Gastos:</u>	
Recuperación gastos de personal y otros	<u>-1,552,766.39</u>

En el año 2000, la Compañía a ciertas compañías relacionadas les proporcionó la prestación de servicios de personal. Por la gestión le cobra una comisión de 1,48% sobre el monto de los gastos efectuados.

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.

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas que se presentan en el estado de situación, no devengan intereses ni tienen vencimiento específico y son el resultado de las transacciones antes descritas.

5.- Inversiones en acciones

Un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	%	Cantidad	Valor	US\$ Costo y
	<u>Participación</u>	<u>Acciones</u>	<u>Nominal</u>	<u>V/ nominal</u>
Agroindustrial San Esteban	91.88	336,000.00	0.04	13,440.00
Industrial Royal Crespo y Cía.	4.02	14,700.00	0.04	588.00
Panadería Royal	4.10	14,996.00	0.04	599.84
				<u>14,627.84</u>

Un resumen del movimiento de inversiones, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	US\$
Saldo inicial	18,728.77
Pérdida por devaluación	-4,100.93
	<u>14,627.84</u>

La Compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de las compañías receptoras de las inversiones para comparar que el valor en libros no sea superior al valor patrimonial proporcional.

6.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2000, los gastos acumulados por pagar se descomponen en :

	US\$
Beneficios sociales por pagar:	
Décimo tercer sueldo	5,905.58
Décimo cuarto sueldo	708.03
Fondo de reserva	28,435.29
Vacaciones	38,206.47
Participación de trabajadores	973.79
Otros beneficios	158,211.23
	<u>232,440.39</u>

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, es como sigue.

	US\$
Saldo inicial	255,544.36
Pérdida por devaluación	-55,955.12
Provisiones	1,116,419.32
Pagos	-1,083,568.17
	<u>232,440.39</u>

7.- Deuda a largo plazo - provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para Jubilación patronal y Bonificación por desahucio. Durante el año 2000, el movimiento de estas cuentas, ha sido así:

		Saldo al 31-12-1999	Pérdida por devaluación	Pagos	Saldo al 31-12-200
Jubilación patronal	US\$	1,743.05	-381.67	0.00	1,361.38
Bonificación por desahucio		11,117.30	-2,434.29	-6,079.90	2,603.11
Total	US\$	<u>12,860.35</u>	<u>-2815.96</u>	<u>-6,079.90</u>	<u>3,964.49</u>

8.- Reserva para jubilación patronal y desahucio

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía no ha efectuado la actualización de la provisión.

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta 1996 las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

A partir del 1 de enero del 2000; se derogó el impuesto a la circulación de capitales.

Un detalle de impuestos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, es el siguiente:

	US\$		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Imp.renta por pagar
Impuesto al valor agregado	251.35	0.00	0.00
Retenciones por pagar	0.00	465.72	0.00
Retención del IVA	0.00	168.66	0.00
Impuesto a la renta	0.00	0.00	491.56
	<u>251.35</u>	<u>634.38</u>	<u>491.56</u>

10.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11. Capital de trabajo negativo

Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros de la Compañía presenta un capital de trabajo negativo, debido a que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes por US\$1,738.28.

12.- Patrimonio

Según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01 Q-ICI 001 del 28 de marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US\$ Dólares, se dividirán para S/.19,525.89; cotización determinada por el Banco Central del Ecuador a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

		Capital	Reserva	Reserva	Reserva por	Utilidades	
		social	legal	facultativa	revalorización	disponibles	Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	10,000	5,972	73,175	43,846	50,010	183,003
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	512.14	305.85	3,747.59	2,245.53	2,561.21	9,372.32

13.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2000 difieren los estados financieros que se acompañan con los saldos de los libros contables de la Compañía por lo siguiente:

	Aumento (disminución) US\$
Diferencia en:	
Estados de Situación	
Activos	
Corriente	-368.44
Pasivos	
Corrientes	-368.44

Caliquil S.A.
Estados Financieros
por el año terminado el 31 de diciembre de 1999
e informe de los Auditores Independientes