

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL

V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo, Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO

Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-882 e-mail: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnareaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

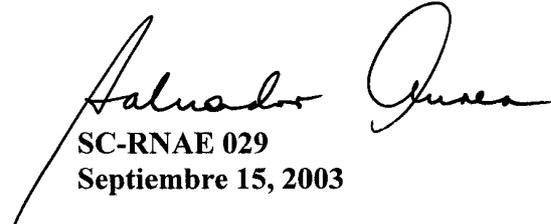
A los Accionistas y Junta de Directores
de CALIQUIL S. A.:

32023

Hemos auditado el balance general adjunto de CALIQUIL S. A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CALIQUIL S. A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo 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 de Superintendencia de Compañías del Ecuador.


SC-RNAE 029
Septiembre 15, 2003

CALIQUIL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	3,541
Cuentas por cobrar	4	1,622,921
Gastos anticipados		<u>5,330</u>
Total activos corrientes		<u>1,631,792</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	5	<u>14,628</u>
TOTAL		<u>1,646,420</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	1,278,453
Gastos acumulados	7	<u>145,241</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,423,694</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	8	<u>210,088</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	800
Reserva legal	10	239
Reserva facultativa	11	2,527
Reserva de capital	12	3,142
Utilidades retenidas		<u>5,930</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>12,638</u>
TOTAL		<u>1,646,420</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	NOTA	(DOLARES)
INGRESOS POR COMISION EN SERVICIOS	14	<u>16,475</u>
COSTOS Y GASTOS:	14	
Gastos operativos y de administración		1,642,221
Recuperaciones de gastos operativos		(1,627,175)
Comisiones bancarias		1,198
Intereses, neto		(285)
Otros, neto		<u>435</u>
Total costos y gastos		<u>16,394</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>81</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	Capital Social (acciones \$0,04)		Reservas		Utilidades retenidas	
	Cantidad	Valor	Legal	Facultativa De capital		
			(Dólares completos)			
Enero 01, 2002	200,000	800	239	2,527	3,142	5,849
Utilidad del ejercicio						81
Diciembre 31, 2002	<u>200,000</u>	<u>800</u>	<u>239</u>	<u>2,527</u>	<u>3,142</u>	<u>5,930</u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(DOLARES)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad del ejercicio	81
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Jubilación patronal y desahucio	211,080
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	(237,017)
Gastos anticipados	1,378
Cuentas por pagar	125,369
Gastos acumulados	(107,005)
Jubilación patronal y desahucio	<u>(2,353)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(8,467)</u>
Disminución neta en efectivo	(8,467)
Efectivo al principio del año	<u>12,008</u>
Efectivo al final del año	<u><u>3,541</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CALIQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 26 de agosto de 1998 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador. Su actividad principal es la de 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.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 15) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversiones permanentes.- Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

Provisión para jubilación patronal - La Compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago de los trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación patronal con servicios prestados por más de 25 años. Esta provisión durante el 2002, se registró en base a estudio actuarial del año anterior.

Bonificaciones por desahucio - La Compañía provisiona un monto anual para cubrir el pago de esta bonificación en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. Esta provisión durante el 2002 se registró en base a estudio actuarial del año anterior.

Transacciones con partes relacionadas.- 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.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, representa fondos depositados en cuentas corrientes en un banco local, el mismo que es de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 14	1,565,680
Empleados	56,579
Otras	332
Impuestos a favor	<u>330</u>
Total	<u>1,622,921</u>

El saldo de partes relacionadas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta empleados incluye \$39,885 correspondiente a préstamos que la Compañía otorga.

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones en acciones son como sigue:

	<u>% de parti-</u> <u>cipación</u>	<u>Número de</u> <u>Acciones</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>
Agroindustrial San Esteban	92	336,000	13,440
Industrial Royal Crespo y Cía.	4	14700	588
Panadería Royal	4	14,996	<u>600</u>
Total			<u>14,628</u>

A la fecha del presente informe la Compañía no ha recibido la certificación del valor patrimonial proporcional de las compañías receptoras de la inversiones.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar son como sigue:

	(DOLARES)
Relacionadas	1,262,720
Otras	<u>15,733</u>
Total	<u>1,278,453</u>

El saldo de partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

7. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Décimo tercero	4,797	69,120	(66,404)	7,513
Décimo cuarto	1,316	3,352	(1,890)	2,778
Vacaciones	39,972	39,266	(39,244)	39,994
Fondo de reserva	22,206	57,457	(50,916)	28,747
Aporte patronal	6,704	96,444	(93,517)	9,631
15% participación de trabajadores	1,048	264	(243)	1,069
Bonificaciones administrativas	161,307	110,735	(216,733)	55,309
Intereses préstamo	121	378	(299)	200
Total	<u>237,471</u>	<u>377,016</u>	<u>(469,246)</u>	<u>145,241</u>

8. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de pasivos a largo plazo es como sigue:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pago	Saldo al Final
	(Dólares completos)			
Jubilación patronal	1,361	187,622	(274)	188,709
Desahucio		23,459	(2,080)	21,379
Total	<u>1,361</u>	<u>211,081</u>	<u>(2,354)</u>	<u>210,088</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía efectuó la provisión para jubilación patronal y desahucio en base a estudio actuarial del año anterior.

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado consiste de 200,000 acciones con un valor nominal unitario de \$0.04.

10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

11. RESERVA FACULTATIVA

Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía ó lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado ó utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

12. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reservas por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. SITUACIÓN TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2002, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1998 hasta el año 2002, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Donaciones

- Al 31 de diciembre del 2002, los estados financieros incluyen donaciones, según lo establecido por la Ley de gasto electoral. La compañía incluyó este valor en la conciliación tributaria del 2002, como una partida no deducible para propósitos de la determinación del impuesto a la renta.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002, se efectuaron principalmente las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	1,565,680
Pasivo:	
Cuentas por pagar	1,262,720
Ingreso:	
Comisión	16,475
Costos y gasto:	
Reembolso de gastos	(1,627,175)

Las transacciones arriba indicadas se efectuaron con compañías relacionadas en base a precios y condiciones pactadas entre las partes.

15. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones 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>
1999	61
2000	91
2001	25
2002	9

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.