



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ASESOR FINANCIERO - AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

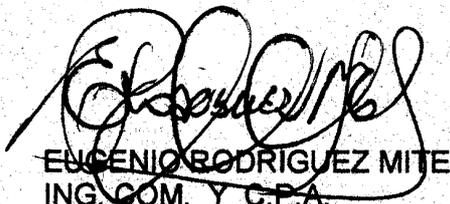
56798

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A.

- 1.- He auditado el balance general adjunto de EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
- 2.- La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.
- 3.- En mi opinión, los referidos estados financieros, descritos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A. al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Atentamente,



EUGENIO RODRIGUEZ MITE
ING. COM. Y C.P.A.
SC-RNAE 200 - RN 10754
JUNIO 12 del 2003

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA Y BANCOS	79,173
CUENTAS POR COBRAR	407,745
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	72,680
INVENTARIOS	812,935
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	<u>46,405</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS CORRIENTES	1,418,938

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS	1,747,307
ACTIVOS DIFERIDOS	<u>133,555</u>
TOTAL DE LOS ACTIVOS	3,299,800

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

SOBREGIROS BANCARIOS	137,333
OBLIGACIONES BANCARIAS	547,283
CUENTAS POR PAGAR	467,449
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52,117
PASIVOS ACUMULADOS	<u>15,198</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1,219,380

PASIVOS A LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS y OTROS	921,336
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	<u>203,361</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO	1,124,697
TOTAL DE LOS PASIVOS	2,344,077

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL	4,000
APORTE PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	30,000
RESERVA DE CAPITAL	1,191,024
RESERVA LEGAL	354
RESULTADOS ACUMULADOS	(253,761)
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(15,894)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	955,723
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3,299,800

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

VENTAS	
MERCADO NACIONAL	2,692,931
MERCADO INTERNACIONAL	4,264,768
OTROS INGRESOS	<u>36,134</u>
TOTAL DE LOS INGRESOS	6,993,833
COSTO DE VENTAS	<u>6,351,890</u>
MARGEN BRUTO	641,943
GASTOS DE VENTAS	160,607
GASTOS DE ADMINISTRACION	388,899
GASTOS FINANCIEROS	<u>108,331</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(15,894)

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

	CAPITAL	APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2001	4.000		1.191.024	354	-253.761	-	941.617
APORTE DE ACCIONISTAS		30.000					30.000
PERDIDA DEL EJERCICIO						-15.894	-15.894
SALDO AL 31/12/2002	<u>4.000</u> =====	<u>30.000</u> =====	<u>1.191.024</u> =====	<u>354</u> =====	<u>-253.761</u> =====	<u>-15.894</u> =====	<u>955.723</u> =====

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS)	
EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	6,856,433
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(6,462,166)
INTERESES PAGADOS	(100,015)
OTROS GASTOS, NETOS	<u>(8,316)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	285,936
FLUJOS DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO)	
EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
ADQUISICIÓN DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, NETO	(113,278)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(113,278)
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE (UTILIZADO)	
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
DISMINUCIÓN EN DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS	(97,079)
AUMENTO EN OTROS PRÉSTAMOS POR PAGAR	(11,955)
DISMINUCION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	(17,835)
APORTES DE CAPITAL	30,000
EFFECTIVO NETO UTILIZADO	
EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(96,869)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DURANTE EL AÑO	75,789
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>3,384</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>79,173</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN
ACTIVIDADES DE OPERACION**

PERDIDA DEL EJERCICIO	(15,894)
AJUSTES PARA RECONCILIAR EL RESULTADO DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPOS - COSTO DE VENTAS	112,543
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDADES - ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	42,099
AMORTIZACIÓN ANUAL - OTROS ACTIVOS	18,673
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	(137,400)
INVENTARIOS	104,527
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(64,135)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(6,620)
CUENTAS POR PAGAR	110,725
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	109,453
PASIVOS ACUMULADOS	11,965
TOTAL AJUSTES	<u>301,830</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>285,936</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

EXPORTADORA E IMPORTADORA A&J S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1.- OBJETIVO Y OPERACION

La Compañía EXPORTADORA E IMPORTADORA A & J S.A. fue constituida el 27 de Marzo de 1989 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador.- La Compañía tiene por objeto el dedicarse a la importación, consignación, agencia, representación, distribución y comercialización de productos agrícolas, especialmente arroz, en el mercado nacional e internacional, así como la celebración de todos los actos y contratos permitidos por las Leyes en relación con estas actividades, pudiendo para cumplir su objeto, asociarse con cualquier Compañía legalmente constituida.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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 3) 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. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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:

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Representan el efectivo disponible y los saldos en bancos valores de libre disposición por parte de la Compañía.

INGRESOS Y COSTOS POR VENTAS

Los ingresos se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y el costo de ventas se registra por la entrega del respectivo inventarios.

VALUACIÓN DE INVENTARIOS

Están valorados al costo de adquisición, método promedio, que no excede a los valores de mercado.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades y equipos están registradas a una base que se asemeja al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida que incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 para muebles y enseres, instalaciones, maquinarias y equipos y 5 para vehículos y 33 % para equipos de computación.

3.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2000	91
2001	22
2002	9,5

4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 las Cuentas por Cobrar consistían en:

CLIENTES DEL EXTERIOR	161,591
CLIENTES NACIONALES	78,236
ANTICIPO A PROVEEDORES VARIOS	<u>168,135</u>
	407,962
PROVISION PARA POSIBLES CUENTAS INCOBRABLES	<u>(217)</u>
	<u><u>407,745</u></u>

Los valores pendiente de cobro a clientes se originan por la venta a crédito especialmente de arroz, servicios y repuestos para maquinaria agrícola.- La Administración de la Compañía considera que, la provisión para posibles cuentas incobrables es adecuada y que la recuperación de los créditos se la efectuará durante los primeros meses, en los plazos previstos- Estos saldos no generan ningún interés a favor de la Compañía.- El auditor externo verificó la razonabilidad de la provisión para posibles cuentas incobrables.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 las Otras Cuentas Por Cobrar consistían en:

COMPAÑIAS RELACIONADAS	22,806
MIGUEL QUIJIJE SANCHEZ	22,700
MULTIMET S.A.	10,000
OTROS	<u>17,174</u>
	<u><u>72,680</u></u>

Estos valores no generan ningún Interés a favor de la Compañía

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 los Inventarios consistían en:

ARROZ PILADO	410,334
ARROZ EN CASCARA	70,390
SACOS (VACIOS PARA EMPAQUE)	28,914
REPUESTOS	284,560
OTROS	<u>18,737</u>
	<u><u>812,935</u></u>

7.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2002 Los Otros Activos Corrientes consistían en:

RETENCIONES DEL IMPUESTO A LA RENTA	27,269
IVA RETENIDO POR LOS PROVEEDORES	<u>19,136</u>
	<u>46,405</u>

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2002, consistían en:

	Saldos al 31/12/2001	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2002
COSTOS				
TERRENOS	83,494	70	0	83,564
EDIFICIOS E INSTALACIONES	999,688	0	0	999,688
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	912,793	2,030	19,900	894,923
MUEBLES Y ENSERES	5,856	0	0	5,856
EQUIPOS DE OFICINA	5,268	4,083	0	9,351
VEHICULOS	86,165	46,420	0	132,585
EQUIPOS PERIFERICOS	534	0	0	534
EQUIPOS DE REFRIGERACION	2,611	0	0	2,611
EQUIPOS DE COMPUTACION	16,232	3,216	0	19,448
OTROS ACTIVOS	13,305	9,888	0	23,193
OBRAS EN CURSO	<u>173,347</u>	<u>67,471</u>	<u>0</u>	<u>240,818</u>
TOTAL	2,299,293	133,178	19,900	2,412,571
DEPRECIACIONES				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	137,495	46,322	0	183,817
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	303,816	86,227	0	390,043
MUEBLES Y ENSERES	2,320	584	0	2,904
EQUIPOS DE OFICINA	2,175	517	0	2,692
VEHICULOS	46,287	17,046	0	63,333
EQUIPOS PERIFERICOS	272	54	0	326
EQUIPOS DE REFRIGERACION	1,056	261	0	1,317
EQUIPOS DE COMPUTACION	11,776	2,301	0	14,077
OTROS ACTIVOS	<u>5,425</u>	<u>1,330</u>	<u>0</u>	<u>6,755</u>
TOTAL	510,622	154,642	0	665,264
NETO	1,788,671	-21,466	19,900	1,747,307

9.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002 los Activos Diferidos consistían en:

DIFERENCIAL CAMBIARIO DE 1999	76,348
PROVISIÓN PARA INTERESES	45,411
CORPEI	4,774
OTROS	<u>7,022</u>
	<u><u>133,555</u></u>

Las diferencias en cambio, originadas en 1999 se amortizan hasta en cinco años a partir del año 2000, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

10.- SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 los Sobregiros Bancarios consistían en:

BANCO INTERNACIONAL CTA.CTE. 100-060150-3	124,749
BANCO INTERNACIONAL CTA.CTE. 100-008060-6	<u>12,584</u>
	<u><u>137,333</u></u>

Estos sobregiros se cubrieron totalmente al 31 de Enero del 2003

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2002 las Obligaciones Bancarias consistían en un préstamo con el BANCO INTERNACIONAL por US \$ 547,283.- Estos pasivos generan intereses entre el 14 y el 15 % anual y tienen un plazo promedio de 180 días

12.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 las Cuentas por Pagar consistían en:

PROVEEDORES DE:	
ARROZ	328,414
MATERIALES E INSUMOS	76,662
REPUESTOS (EXTERIOR)	48,587
DE SOYA	<u>13,786</u>
	<u><u>467,449</u></u>

Estos pasivos no generan intereses

13.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 los Otras Cuentas por Pagar consistían en:

Ing. GUILLERMO ORTEGA	10,353
CORPCON	9,500
Ing. JUAN PABLO ZÚÑIGA	6,940
SEGUROS COLONIAL	6,113
OTRAS	<u>19,211</u>
	<u>52,117</u>

14.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2002 el movimiento y los saldos de los Pasivos Acumulados consistían en:

	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-2001</u>	<u>NETO</u> <u>INCREMENTO</u> <u>(DISMINUCIÓN)</u>	<u>SALDOS AL</u> <u>31-12-2002</u>
BENEFICIOS SOCIALES	183	(114)	69
APORTES AL I.E.S.S.	364	(364)	0
IMPUESTOS POR PAGAR	<u>2,686</u>	<u>12,442</u>	<u>15,128</u>
	<u>3,233</u>	<u>11,964</u>	<u>15,197</u>

15.- CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y OTROS

Al 31 de Diciembre del 2002 Las Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas y Otros consistían en:

COMPAÑÍAS RELACIONADAS

PILADORA MARIA JOSE	356,318
VICTOR ALEJANDRO ORELLANA ORTEGA	109,070
EXPORTADORA E IMPORTADORA ORELLANA CIA. LTDA.	94,526
CAFEICA CIA. LTDA.	84,160
INDEPAX S.A.	66,434
OTRAS	<u>22,281</u>
	<u>732,789</u>
Ing. CARLOS ZALAMEA,	<u>188,547</u>
	<u>921,336</u>

Las Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas no generan intereses ni tienen plazo definido, la administración las cancelará a partir del 2004.- Los pasivos con el Sr. Zalamea generan el 14 % de interés anual, con vencimiento el 30 de Junio del 2005

16.- CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2002 Las Cuentas por Pagar a Accionistas consistían en:

SRA. MARIA LUISA ORTEGA ZUÑIGA	137,517
SR. JOSE ORELLANA JARA	<u>63,844</u>
	<u><u>203,361</u></u>

Los pasivos con los Accionistas no devengan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.- La Administración los cancelará a partir del 2004

17.- RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo

18.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley General de Compañías, de la utilidad anual debe segregarse al cierre de cada ejercicio, una cantidad no menor al 10 % como Fondo de Reserva Legal hasta que la misma sea igual al 50% del Capital Social.- La Reserva Legal no está disponible para ser repartida a los socios, puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

19.- INGRESOS POR VENTAS

Durante el año 2002 los ingresos por ventas se originaron como sigue:

ARROZ	6,243,612
SUB-PRODUCTOS (ARROCILLO Y POLVILLO)	193,419
SOYA	77,901
REPUESTOS AGRÍCOLAS Y MAQUINARIAS	437,542
OTRAS	<u>41,359</u>
	<u><u>6,993,833</u></u>

20.- RESERVA PARA JUBILACION

Mediante resolución en el Registro Oficial No 421 del 28 de Enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el código de trabajo, sin perjuicio de la que les correspondan según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código de Trabajo, los empleados que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido 20 años, y menos de 25 años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no tiene registrada reserva alguna por este concepto.

21.- RESERVA POR INDEMNIZACIÓN

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene la obligación de indemnizar a los trabajadores que se separan bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos trabajadores. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no tiene registrada reserva alguna por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del periodo en que se incurren.