

Econ. Efrén Hernández Varela

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de

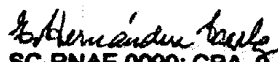
AGRÍCOLA DAULAR DAULSA S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **AGRÍCOLA DAULAR DAULSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros sobre la base de mi auditoría. Los estados financieros de **AGRÍCOLA DAULAR DAULSA S.A.** al 31 de diciembre del 2001 fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha 5 de abril del 2002, contiene una opinión con salvedad sobre los referidos estados financieros.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en las Notas 2 d) y 5 a los estados financieros, acogiendo a opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 179,288.21 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2002 las referidas pérdidas fueron amortizadas por un monto de US\$117,561.55. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Ecuador. En consecuencia, las pérdidas al inicio y al final del año están sub y sobrestimadas en US\$168,447.11 y US\$117,561.55 respectivamente.
4. En mi opinión, excepto por el efecto sobre las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRÍCOLA DAULAR DAULSA S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
5. La Compañía durante los años 2000, 2001 y 2002 inclusive, no ha alcanzado el nivel de ingresos suficiente que le permita cubrir sus costos y gastos, generando pérdidas netas por UD\$2,018.00, US\$3,314.70 y US\$13,272.28 respectivamente. En la Nota 1, a los estados financieros, la Administración de la Compañía expone los argumentos que la llevan a confiar en que, junto con el apoyo financiero de sus accionistas, existen expectativas que permitirán superar la situación financiera actual en el mediano plazo.

Econ. Efrén Hernández Varela

La continuidad de las operaciones de la Compañía, el recupero de los activos diferidos y el pago de sus obligaciones dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

Atentamente,


SC-RNAE 0090; CPA 0445

Guayaquil, abril 28 del 2003

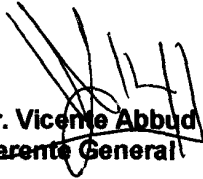
AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos		19,087.71	7,661.68
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	27,751.34	37,090.87
Inventarios		<u>0.00</u>	<u>1,505.48</u>
Total activos corrientes		46,839.05	46,258.03
 Propiedades y Equipos	(Nota 4)	 0.00	 163,129.51
Otros Activos y Activos Diferidos	(Nota 5)	<u>61,726.66</u>	<u>168,447.11</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>108,565.71</u>	<u>377,834.65</u>
 PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Documentos por pagar	(Nota 6)	37,890.36	33,929.10
Cuentas por pagar	(Nota 7)	<u>1,002.23</u>	<u>260,960.15</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>38,892.59</u>	<u>294,889.25</u>
 Patrimonio de los accionistas		 <u>69,673.12</u>	 <u>82,945.40</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>69,673.12</u>	<u>82,945.40</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>108,565.71</u>	<u>377,834.65</u>


Sr. Vicente Abbud
Gerente General


Sr. Angel Alcivar
Contador General

AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2002	2001
Ventas:		
Ventas de Palma	185,907.31	134,919.16
Otras Ventas	<u>244,684.41</u>	<u>68,505.90</u>
Ventas Netas	430,591.72	203,425.06
Costos		
Costos del Cultivo	(97,197.65)	(164,297.89)
Otros costos	<u>(150,672.53)</u>	<u></u>
Total Costos	(247,870.18)	(164,297.89)
UTILIDAD BRUTA	182,721.54	39,127.17
GASTOS:		
Gastos de operación	(166,788.08)	
Gastos de Administración	(12,130.52)	(18,620.44)
Gasto Financieros	<u>(17,223.04)</u>	<u>(23,872.82)</u>
Total gastos	(196,141.64)	(42,493.26)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	(13,420.10)	(3,366.09)
Otros (egresos) ingresos netos	<u>147.82</u>	<u>51.39</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(13,272.28)</u>	<u>(3,314.70)</u>


Sr. Vicente Abbud
Gerente General


Sr. Angel Alcivar
Contador General

AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital Social (1)	Aumento de Capital en trámite	Reserva de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	TOTALES
Saldo al 1 de enero 2001	200.00	600.00	87,643.80		(2,018.00)	86,425.80
Aumento de Capital	600.00	(600.00)				0.00
Trasf a la cta Reserva de Capital			(2,570.31)		,570.31	0.00
Pago de impuestos 2000					(165.70)	(165.70)
Apropiación de la Reserva 2000				38.66	(38.66)	0.00
Pérdida del ejercicio 2001					(3,314.70)	(3,314.70)
Saldo al 31 de Dic del 2001	800.00	0.00	85,073.49	38.66	(2,966.75)	82,945.40
Pérdida del ejercicio 2002					(13,272.28)	(13,272.28)
Saldo al 31 de Dic del 2002	800.00	0.00	85,073.49	38.66	(16,239.03)	69,673.12

(1) Capital suscrito y pagado dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas por el valor de un dólar de los Estados Unidos de América

AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2002	2001
Efectivo proveniente de actividades de operación		
Utilidad o (Pérdida) del ejercicio	(13,272.28)	(3,314.70)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	15,246.83	23,599.04
Amortizaciones	106,720.45	
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	9,339.53	30,038.58
Disminución en inventarios	1,505.48	119.59
Disminución en pagos anticipados		1,179.23
Disminución en otros activos		75.70
Disminución en cuentas por pagar	(112,050.60)	(9,384.52)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>7,489.41</u>	<u>42,312.92</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(24.64)	(1,127.73)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>(24.64)</u>	<u>(1,127.73)</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:		
Aumento en documentos por pagar	3,961.26	(36,037.81)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>3,961.26</u>	<u>(36,037.81)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	11,426.03	5,147.38
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	7,661.68	2,514.30
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>19,087.71</u>	<u>7,661.68</u>


Sr. Vicente Abbud
Gerente General


Sr. Angel Alcivar
Contador General

AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 29 de Abril de 1983, como PISCICOLA DAULAR DAULSA S.A. cuya objeto social era la actividad pesquera en sus tres fases: extracción, procesamiento y comercialización, así como también a la construcción y explotación de criaderos de especies bioacuáticas en especial el camarón.

El 15 de Febrero de 1985 mediante notario publico, se procede al cambio de razón social y reforma de estatutos y en consecuencia se cambia de PISCICOLA DAULAR DAULSA S.A. a AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A. cuyo objeto social será el desarrollo y explotación de los recursos agrícolas, agropecuarios y agroindustriales mediante el cultivo, industrialización y comercialización de sus productos, estando en capacidad de exportar su producción ya en forma directa, ya como elaborados o semielaborados, podrá igualmente importar maquinaria agrícola e industrial, así como todo cuanto sea necesario para la mecanización y desarrollo tecnológico, agrario, pecuario e industrial a cuyos efectos esta capacitada para realizar toda clase de actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la ley en relación a su objeto social.

Durante los años 2000, 2001 y 2002 la compañía no ha alcanzado las metas propuestas por sus accionistas y administradores, generando pérdidas por UD\$2,018.00, US\$3,014.70 y US\$13,272.28 respectivamente debido a la alta recesión generada en el país durante el año 2000 y por la desatención que ha tenido el sector agroindustrial por parte de las autoridades estatales durante los años 2001 y 2002.

La Administración de la Compañía espera superar la difícil situación financiera actual en el mediano plazo mediante el compromiso de los accionistas de capitalizar cualquier saldo del diferencial cambiario activado y de las pérdidas obtenidas, que no haya sido compensado con los resultados dentro de los plazos anotados.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

b) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para repuestos, equipos y materiales utilizando el método promedio de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

c) Propiedades y Equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta., sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de Oficina	10%
Muebles de Oficina	10%
Equipos Agrícolas	10%
Maquinaria Agrícola	10%
Bienes inmobiliarios	10%
Obras de infraestructura	5%
Enseres agrícolas y otros	10%
Inversiones en Cultivo	7.7%
Equipos de computación	20%

d) Activos diferidos y Otros Activos

Corresponde a la activación realizada de las pérdidas cambiarias del año 1999 según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 99-1-3-3-0011 publicado en el RO. 310 del 3 de octubre de 1999. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17. Durante el año 2001 no se han realizado amortización de pérdidas en cambio.

e) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar.

Durante el año 2002 la Compañía no ha provisionado valor alguno por generar pérdidas al cierre del ejercicio.

AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

f) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha realizado provisión por este concepto por generar pérdidas y no tener empleados bajo relación de dependencia.

g) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

3. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	857.62
Otras cuentas por cobrar	24,921.90
Ctas por cobrar al Fisco	1,971.82
TOTAL DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	27,751.34

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Movimientos del año al Costo:

Saldo al 1 de enero del 2002 fijo depreciable	208,438.31
Saldo al 1 de enero del 2002 fijo no depreciable	7,453.86
Adiciones	24.64
Venta de activos	(215,916.81)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	0.00

Movimientos del año a la Depreciación:

Saldo al 1 de enero del 2002	52,762.66
Depreciaciones del año	15,246.83
Venta de activos	(68,009.49)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	0.00

AGRICOLA DAULAR DAULSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

5. OTROS ACTIVOS Y ACTIVOS DIFERIDOS

Diferencial Cambiario	179,288.21
(-) Amortización Acumulada	<u>(117,561.55)</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS Y ACTIVOS DIFERIDOS	<u>61,726.66</u>

6. DOCUMENTOS POR PAGAR

Exterior	
Caribbean Financial International	8,357.34
Cartera Intral	<u>29,533.02</u>
TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>37,890.36</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores Locales	143.11
Impuestos por pagar	<u>859.12</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	<u>1,002.23</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La Compañía no ha sido objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias, por lo tanto los años 2000 al 2002 inclusive, se encuentran abiertos a revisión.

9. CAPITAL PAGADO

El Capital suscrito es US\$800.00 dividido en 800 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de abril del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.