

INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME  
DE AUDITORIA EXTERNA

*Padala*  
*Aprobado el Exm.*  
*de la Ojo Pleitad*

No.: SC.IM.CAEXCA.04-005  
FECHA:2004-04-29

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA: **DINEAGRO'S CORPORACIÓN  
AGROINDUSTRIAL S.A.**

ACTIVIDAD ACTUAL: AGRICOLA

REPRESENTANTE LEGAL: HUGO MARCELO CABEZAS VALENZUELA

DOMICILIO: MACHALA

DIRECCION : HDA. GUAYAS, (YE DE CORRALITOS)

EXPEDIENTE No.49908

CASILLA

TELEFONO:979460

SOLICITADO POR: PLAN CONTROL 2004

FECHA:

FECHA DE ENTREGA:

AL ESPECIALISTA

PARA MECANOGRAFIAR

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: DELOITTE & TOUCHE

DIRECCION:AV. AMAZONAS N° 3517 (QUITO)

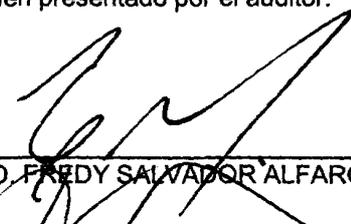
TELEFONO:225-1319  
FAX:

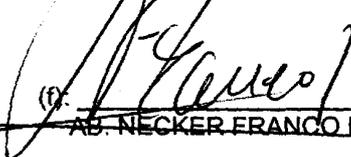
ASUNTO: ANALISIS DEL DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA, EJERCICIO ECONOMICO DEL 2003

RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO:

El dictamen del auditor es Negativo, se ajusta a lo establecido en la Resolución N° 02.Q.IC1.008 del 23 de abril del 2002, dictada por la Superintendencia de Compañías.

Por lo antes expuesto, se acepta el dictamen presentado por el auditor.

PREPARADO POR (f):  FECHA: 2004-04-29  
LCDO. FREDY SALVADOR ALFARO

REVISADO POR (f):  FECHA:  
AB. NECKER FRANCO MALDONADO

**DINEAGRO'S CORPORACION  
AGROINDUSTRIAL S.A.**

Estados Financieros por el  
Año Terminado al 31 de Diciembre del 2003  
e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECRETARIA - RECEPCION

RECIBIDO

Fecha:

20.12.03

05

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Dineagro's Corporación Agroindustrial S.A.

1. Fuimos contratado para auditar el balance general de Dineagro's Corporación Agroindustrial S.A. al 31 de diciembre del 2003 los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía.
2. Las siguientes situaciones constituyen limitaciones al alcance a nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
  - 2.1. Al 31 de diciembre del 2003, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria de los importes registrados en Propiedades, por US\$168,829 y Otros activos utilizados por compañías relacionadas por US\$218,251, y de sus efectos por la depreciación de estas propiedades y otros activos cargados a resultados que representan US\$46,049. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables no nos ha sido factible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los referidos importes.
  - 2.2. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no nos ha proporcionado documentación sustentatoria de los importes registrados en la cuenta de Inversiones por US\$39,981 y que corresponden a acciones en las compañías Aychapicho Agro S.A., Colacteos S.A. y Remonta S.A., y no nos ha sido factible determinar mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría, la razonabilidad del referido valor y el porcentaje de participación accionaria a esa fecha.
  - 2.3. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía no nos ha proporcionado documentación sustentatoria del importe registrado en la cuenta de Aportes para futuras capitalizaciones por US\$199,776, y no fue posible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad del referido importe.
  - 2.4. Al 31 de diciembre del 2003, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria del registro de US\$19,535, en la cuenta de Otros gastos originada por diferencia entre lo facturado y lo recaudado por las ventas de cajas de banano, y no nos fue posible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de este importe.
  - 2.5. Al 31 de diciembre del 2003, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria del importe registrado en la cuenta de Otros activos-Garantía Bancaria y Cuentas por pagar relacionada por US\$32,000, y no nos ha sido factible satisfacernos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad del referido importe.

- 2.6. No hemos recibido respuestas a las confirmaciones enviadas a clientes, proveedores y compañías relacionadas, respecto a los saldos registrados al 31 de diciembre del 2003, Cuentas por cobrar US\$20,600; Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas US\$6,569; Cuentas por pagar a proveedores US\$22,688 y Cuentas por pagar compañías relacionadas US\$480,405, y no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de estos importes por medio de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
- 2.7. No hemos recibido respuesta a la confirmación enviada al asesor legal de la Compañía, respecto al estado de los litigios y/o contingencias vigentes al 31 de diciembre de 2003, en razón a lo mencionado no nos es posible determinar la existencia de posibles litigios a favor o en contra de la compañía y contingencias a esa fecha.
3. Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta de inventarios incluye US\$10,570 de materia prima en mal estado de la cual no se constituyó la respectiva provisión por obsolescencia con cargo a los resultados de la compañía. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren la constitución de provisión por obsolescencia de inventarios en mal estado con cargo a los resultados del año en que corresponden.
4. Como consecuencia de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en los párrafos 2.1 al 2.7, las que en nuestra opinión son significativas en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, no estamos en posibilidad de expresar y no expresamos una opinión sobre dichos estados financieros. Además de los efectos que pudieren surgir por lo mencionado en los párrafos 2.1 al 2.7, nuestro informe hubiera incluido una salvedad en razón del efecto material por la desviación de principios de contabilidad generalmente aceptado en el Ecuador indicada en el párrafo 3.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como esta indicado en la nota 1, existen situaciones que resultan en dudas sustanciales, sobre la habilidad de la compañía para continuar operando como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajustes que pudieran resultar de la resolución de esta incertidumbre.

*Debitte Souchel.*

Febrero 12, 2004

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECRETARIA - RECEPCION

RECIBIDO

29 ABR. 2004

Fecha: \_\_\_\_\_

# DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVOS	NOTAS	(U.S. dólares)
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		16,146
Cuentas por cobrar, neto	4	16,255
Inventarios	5	25,756
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>22,500</u>
Total activos corrientes		<u>80,657</u>
<b>PROPIEDADES:</b>		
	7	
Terrenos e instalaciones		112,764
Maquinaria y equipos		114,502
Vehículos		14,942
Muebles y enseres y equipo de oficina		35,316
Construcciones en curso y otros		<u>224</u>
Total		<u>277,748</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(106,655)</u>
Propiedades, neto		<u>171,093</u>
<b>INVERSIONES</b>		
		<u>39,981</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
	8	<u>250,252</u>
<b>TOTAL</b>		
		<u>541,983</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar		22,688
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>487,711</u>
Total pasivos corrientes		<u>510,399</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
	10	
Capital social		15,400
Reserva legal		4,675
Reserva de capital		304,382
Aporte para futuras capitalizaciones		199,776
Déficit acumulado		<u>(492,649)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>31,584</u>
<b>TOTAL</b>		
		<u>541,983</u>

Ver notas a los estados financieros

# DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

---

	(U.S. dólares)
VENTAS NETAS	168,122
COSTO DE VENTAS	<u>181,849</u>
PERDIDA BRUTA	(13,727)
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>(153,419)</u>
PERDIDA OPERACIONAL	<u>(167,146)</u>
OTROS GASTOS:	
Gastos financieros	(34,540)
Otros gastos, neto	<u>(79,810)</u>
Total	<u>(114,350)</u>
PERDIDA	<u>(281,496)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A.

### ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

---

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva de Capital (US dólares)</b>	<b>Aportes para futuras Capitalizaciones</b>	<b>Déficit Acumulado</b>
Enero 1, 2003	15,400	4,675	304,382	199,776	(211,153)
Pérdida					(281,496)
Diciembre 31, 2003	<u>15,400</u>	<u>4,675</u>	<u>304,382</u>	<u>199,776</u>	<u>(492,649)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

# DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

---

	(U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	141,336
Pagado a proveedores y empleados	(137,282)
Otros ingresos, neto	<u>(25,542)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(21,488)</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, neto	<u>(2,264)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,264)</u>
FLUJO DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamo de Compañías relacionadas	<u>30,209</u>
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	<u>30,209</u>
CAJA Y BANCOS:	
Incremento neto durante el año	6,457
Comienzo del año	<u>9,689</u>
FIN DEL AÑO	<u>16,146</u>

(CONTINUA)

# DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (CONTINUACION)

---

(U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Pérdida	(281,496)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	24,587
Provisión para cuentas dudosas	16,849
Amortización de otros activos	63,493
Provisiones de intereses por pagar a relacionada, capitalizados	34,540
Pérdida en diferencia de precios en ventas de banano	19,535
Bajas de inventarios	26,519
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	5,214
Inventarios	13,580
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	62,122
Cuentas por pagar	(3,370)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(3,061)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>(21,488)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

# DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

---

### 1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Dineagro's Corporación Agroindustrial S.A. fue constituida en el Ecuador el 23 de enero de 1997 y su principal actividad consiste en la explotación de actividades agrícolas agroindustriales, pecuarias, piscícolas y comercialización de productos afines.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

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 en la República del Ecuador, nota 3, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003. Por lo tanto, el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2003, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica, lo cual se resume a continuación:

- Al 31 de diciembre del 2003, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$429,742.
- Pérdidas recurrentes en años anteriores y por el año 2003 fue US\$281,496, y déficit acumulado por US\$492,649. El déficit acumulado al 31 de diciembre del 2003, representa el 94% sobre el capital y reservas. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el total de las reservas y el 50% o más del capital, la compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación.
- La compañía desde agosto del 2003, suspendió la actividad de producción de arroz en la hacienda Villa Nueva, por encontrarse afectada por problemas climáticos, situación que origina que activos netos por US\$61,337, se encuentre sin uso.

Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la reactivación de las operaciones a fin de lograr un nivel de ventas adecuado para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

## 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:

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio de adquisición que no excede el valor de mercado.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para instalaciones, 10 muebles y enseres; equipos de oficina y maquinaria; 5 para vehículos y 3 para equipos de computación, (nota 7).

**Otros Activos** - Representado por maquinarias y equipos que se encuentra en uso por compañías relacionadas y se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para instalaciones, 10 muebles y enseres; equipos de oficina y maquinaria (nota 8).

## 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentual de variación</b>
2001	22
2002	9
2003	6

## 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<b>(U.S. dólares)</b>
Cientes:	
Sector privado	20,600
Menos provisión para cuentas dudosas	(10,639)
Sector público	<u>6,294</u>
Total	<u>16,255</u>

La antigüedad de cuentas por cobrar clientes-privado se presenta como sigue:

	(U.S. dólares)
Corriente	6,674
Días vencidos:	
60	17
180	187
360	233
mayor de 365 días	<u>13,489</u>
Total	<u>20,600</u>

#### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(U.S. dólares)
Materia prima	18,401
Inventarios en proceso	6,555
Suministros y materiales	<u>800</u>
Total	<u>25,756</u>

#### 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	(U.S. dólares)
Compañías relacionadas	
Aychapicho Agro S.A	6,420
Remonta S.A.	149
Cuentas por cobrar empleados	10,875
Gastos anticipados	6,051
Impuestos anticipados	3,738
Anticipos a contratistas	1,477
Provisión	<u>(6,210)</u>
Total	<u>22,500</u>

## 7. PROPIEDADES

Los movimientos de propiedades fueron como sigue:

	(U.S. dólares)
Saldos netos al comienzo del año	193,609
Adquisiciones	2,264
Pérdida de activos	(193)
Depreciación	<u>(24,587)</u>
Saldo al fin del año	<u>171,093</u>

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente US\$218,252, correspondiente maquinarias y equipos que se encuentran en custodia y uso del DINE S.A. en las distintas haciendas de esa compañía; durante el año 2003, la compañía no ha realizado facturación por concepto de arrendamiento de dichos equipos.

## 9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	(U.S. dólares)
Compañías relacionadas	
Holding Dine S.A.	304,402
Dine S.A.	172,884
Remonta S.A.	1,688
Aychapicho Agro S.A.	1,025
Colacteos S.A.	406
Provisiones por pagar	670
Impuestos por pagar	623
Otras por pagar	<u>6,013</u>
Total	<u>487,711</u>

Compañías relacionadas corresponde a obligación adquiridas con dichas compañías las mismas que no tiene fecha de vencimiento y devenga interés del 10% anual, en el año 2003 esta cuenta generó US\$34,540 de interés, el mismo que fue capitalizado.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2003, el capital social autorizado consiste de 38,500 acciones de US\$0.4 valor nominal unitario.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

\* \* \* \* \*