

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

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe de Comisario
Balance General
Estado de Resultados
Información Suplementaria
Análisis Horizontal (Balance General y Estado de Resultados)
Análisis Vertical (Balance General y Estado de Resultados)

Abreviaturas Usadas

| | |
|------|----------------------|
| B.G. | Balance General |
| E.R. | Estado de Resultados |
| R.O. | Registro Oficial |
| art. | Artículo |
| No. | Número |
| S.A. | Sociedad Anónima |
| d.a. | Dólares Americanos |

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECRETARIA REGIONAL
RECIBIDO

Fecha: _____

INFORME DE COMISARIO

Señores

PRESIDENTE Y MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE DINEAGRO'S S.A.

Presente.

1. He revisado el Balance General de DINEAGRO'S S.A., al 31 de diciembre del 2003 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos, basado en la revisión de comisaría.
2. Mi revisión fue efectuada y practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los Estados Financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo. Revisión que incluye un examen, sobre una base de muestreo y pruebas selectivas que sustente los importes e información contenida en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Considero que esta revisión, me proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. La empresa no cuenta con un registro detallado de control, que sustente el saldo de las cuentas que conforman el rubro Propiedad Planta y Equipo así como su depreciación acumulada, por un total neto de \$171,94, por lo que no es factible verificar la razonabilidad de este saldo.
4. La empresa no cuenta con un registro detallado de control, que sustente el saldo de la cuenta Activos en Custodia de Terceros, por \$218.251, por lo que no es factible verificar la razonabilidad de este saldo.
5. La empresa no mantiene un registro y control sobre los valores registrados en la cuenta Aportes Futura Capitalización por \$ 199.775,91, por lo que no es factible verificar el origen y la razonabilidad de este saldo.
6. La empresa no cuenta con los títulos acciones que respaldan su participación societaria en las empresas relacionadas; Aychapicho Agro's S.A., Colacteos S.A. y La Remonta S.A., por un monto de \$ 39.981 registradas en la cuenta Aportes en Otras Empresas, por lo que no es factible verificar el origen y la razonabilidad de este saldo.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECRETARIA RECEPCION

Fecha: 29 MAR 2004

7. El Patrimonio presenta pérdidas acumuladas por \$492.649, que representan más del 50% del Capital Social y Reservas, por lo que la empresa de acuerdo a lo que establece la Ley de Compañías, se encuentra en una de las causales de liquidación.
8. En mi opinión, a excepción de lo comentado en los párrafos No. 3 al 7, los estados financieros presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la posición financiera de DINEAGRO'S S.A. al 31 de diciembre del 2003, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas de Contabilidad Ecuatorianas (N.E.C.).

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

SECRETARIA - RECEPCION

RECIBIDO

Fecha: 29 ABR. 2004


IVAN LOPEZ CASTRO
Comisario
R. N. No. 26595

INFORMACION SUPLEMENTARIA

OPINION RESPECTO A AQUELLOS ASPECTOS REQUERIDOS POR LA RESOLUCION No. 92-1-4-3-0014 DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo establecido por la Resolución No. 92-1-4-3-0014. de la Superintendencia de Compañías, expedida el 18 de septiembre de 1992 y publicada en el R. O. No. 44 del 3 de octubre de 1992 a continuación presento mi opinión respecto a aquellos aspectos requeridos por la mencionada Resolución.

1. En mi opinión los administradores de DINEAGRO'S S.A., han cumplido *razonablemente* las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas y por los máximos organismos de la compañía.
2. Los administradores de DINEAGRO'S S.A., me han prestado toda la colaboración para el normal desempeño de mis funciones de Comisario.
3. En mi opinión la correspondencia, así como los comprobantes y registros contables de DINEAGRO'S S.A., se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes a excepción del archivo histórico.
4. En mi opinión el libro de actas de Juntas Generales de Accionistas y libro de Acciones y Accionistas de DINEAGRO'S S.A., se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
5. En mi opinión la custodia y conservación de bienes de DINEAGRO'S S.A., y bienes de propiedad y responsabilidad de la sociedad entregados a terceros, no son adecuados.
6. Para el desempeño de mis funciones de Comisario de DINEAGRO'S S.A., he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías.
7. En mi opinión los procedimientos de control interno implantados por la administración de DINEAGRO'S S.A., no son adecuados y no ayudan a dicha administración a tener un grado razonable, no absoluta de seguridad de que los bienes están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposiciones no autorizadas y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, en lo que estos no se contrapongan a las anteriores. En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas.

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se presenta un análisis vertical y horizontal del Balance General y Estado de Resultados, comparativo de entre los años 2002 – 2003, en los anexos del No. 1 al No. 4, adjuntos al informe, cumpliendo con los requisitos del informe de Comisario.



I.C.

Quito, 12 abril del 2003

DINEAGRO'S S.A.
BALANCE GENERAL
al 31 de diciembre del 2003

| ACTIVOS | | PASIVO | |
|---------------------------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | PASIVO CORRIENTE | |
| Caja y Equivalentes de Efectivo | 16,146 | Cuentas Por Pagar | 509,559 |
| Cuentas por Cobrar | 33,298 | Proveedores | 22,688 |
| Clientes (Neto) | 10,045 | Cías. Relacionadas | 480,405 |
| Funcionarios y Empleados | 10,875 | Otras | 6,466 |
| Cías. Relacionadas | 6,569 | Gastos Acumulados | <u>840</u> |
| Otras | <u>5,809</u> | | |
| Inventarios | 25,756 | TOTAL CORRIENTE | 510,399 |
| Otros Activos Corrientes | <u>5,457</u> | | |
| TOTAL CORRIENTE | 80,657 | TOTAL PASIVO | 510,399 |
| ACTIVO FIJO | | PATRIMONIO | |
| Activos no Depreciables | 13,369 | Capital Social | 15,400 |
| Activos Depreciables (Neto) | <u>157,725</u> | Reserva de Capital | 304,382 |
| TOTAL FIJO | 171,094 | Reservas | 4,675 |
| OTROS | | Aportes Futura Capitalización | 199,776 |
| Inversiones en Sociedades | 39,981 | Resultados de Ejercicios Anteriores | -211,153 |
| Activos en Custodia de Terceros | 218,251 | Resultado del Presente Ejercicio | <u>-281,496</u> |
| Garantías Bancarias | <u>32,000</u> | TOTAL PATRIMONIO | 31,584 |
| TOTAL OTROS | 290,232 | | |
| TOTAL ACTIVO | 541,983 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 541,983 |

DINEAGRO'S S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2003

| | |
|-----------------------|----------------|
| INGRESOS | |
| Ventas | 168,122 |
| TOTAL INGRESOS | 168,122 |

| | |
|----------------------------|----------------|
| COSTOS | |
| Menos: Costos de Ventas | 181,849 |
| RESULTADO OPERATIVO | -13,727 |

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| GASTOS OPERACIONALES | |
| Gastos de Administración | 127,218 |
| Gastos de Ventas | 26,201 |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | -167,146 |

| | |
|------------------------------------|--------|
| (+/-) MOVIMIENTO FINANCIERO | |
| Mas: Otros Ingresos | 0 |
| Menos: Otros Egresos | 34,540 |

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| (+/-) OTROS INGRESOS Y GASTOS | |
| Mas: Otros Ingresos | 3,422 |
| Menos: Otros Egresos | 83,232 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | -281,496 |

DINEAGRO'S S.A.
BALANCE GENERAL- ANALISIS VERTICAL
al 31 de diciembre del 2003

| | 2,002 | PORCENT. | 2,003 | PORCENT. |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Caja y Equivalentes de Efectivo | 9,689 | 1.36% | 16,146 | 2.98% |
| Cuentas por Cobrar | | | | |
| Clientes | 18,084 | 2.53% | 26,893 | 4.96% |
| Empleados | 11,169 | 1.57% | 10,875 | 2.01% |
| Compañías Relacionadas | 65,372 | 9.16% | 6,569 | 1.21% |
| Otras por Cobrar | 21,694 | 3.04% | 5,809 | 1.07% |
| (-) Provisión Incobrables | 0 | 0.00% | -16,848 | -3.11% |
| Inventarios | 65,855 | 9.23% | 25,756 | 4.75% |
| Gastos Anticipados | 6,621 | 0.93% | 5,457 | 1.01% |
| SUBTOTAL CORRIENTE | 198,484 | 27.81% | 80,657 | 14.88% |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | | | |
| Terrenos y Cultivos | 12,175 | 1.71% | 11,984 | 2.21% |
| Instalaciones | 10,203 | 1.43% | 10,203 | 1.88% |
| Vehículos | 79,388 | 11.12% | 14,942 | 2.76% |
| Muebles y Enseres | 21,318 | 2.99% | 21,453 | 3.96% |
| Equipo de Oficina | 4,599 | 0.64% | 4,698 | 0.87% |
| Maquinarias y Equipos | 112,472 | 15.76% | 114,502 | 21.13% |
| Equipo de Computación | 13,137 | 1.84% | 3,661 | 0.68% |
| Semovientes | 224 | 0.03% | 224 | 0.04% |
| Biblioteca | 1,161 | 0.16% | 1,161 | 0.21% |
| Equipo de Comunicación | 4,344 | 0.61% | 4,344 | 0.80% |
| Otras Construcciones | 88,598 | 12.42% | 90,577 | 16.71% |
| Construcciones en Curso | 1,979 | 0.28% | 0 | 0.00% |
| Menos: Depreciación Acumulada | -155,989 | -21.86% | -106,655 | -19.68% |
| SUBTOTAL ACTIVO FIJO | 193,609 | 27.13% | 171,094 | 31.57% |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Cargos Diferidos | 41,839 | 5.86% | 0 | 0.00% |
| Inversiones en Sociedades | 39,981 | 5.60% | 39,981 | 7.38% |
| Activos en Custodia de Terceros | 239,713 | 33.59% | 218,251 | 40.27% |
| Garantías Bancarias | 0 | 0.00% | 32,000 | 5.90% |
| SUBTOTAL OTROS ACTIVOS | 321,533 | 45.06% | 290,232 | 53.55% |
| TOTAL ACTIVO | 713,626 | 100.00% | 541,983 | 100.00% |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Cuentas Por Pagar | | | | |
| Proveedores | 26,058 | 3.65% | 22,688 | 4.19% |
| Cías. Relacionadas | 364,121 | 51.02% | 480,405 | 88.64% |
| Otras | 9,318 | 1.31% | 6,466 | 1.19% |
| Gastos Acumulados | 1,049 | 0.15% | 840 | 0.15% |
| SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE | 400,546 | 56.13% | 510,399 | 94.17% |
| NO CORRIENTE | | | | |
| | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| TOTAL PASIVO | 400,546 | 56.13% | 510,399 | 94.17% |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 15,400 | 2.16% | 15,400 | 2.84% |
| Reserva de Capital | 304,382 | 42.65% | 304,382 | 56.16% |
| Reservas | 4,675 | 0.66% | 4,675 | 0.86% |
| Aportes Futura Capitalización | 199,776 | 27.99% | 199,776 | 36.86% |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | 0 | 0.00% | -211,153 | -38.96% |
| Resultado del Presente Ejercicio | -211,153 | -29.59% | -281,496 | -51.94% |
| SUBTOTAL PATRIMONIO | 313,080 | 43.87% | 31,584 | 5.83% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 713,626 | 100.00% | 541,983 | 100.00% |

DINEAGRO'S S.A.
BALANCE GENERAL- ANALISIS HORIZONTAL
al 31 de diciembre del 2003

| | 2,002 | 2,003 | VARIACION RELATIVA | VARIACION ABSOLUTA |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Caja y Equivalentes de Efectivo | 9,689 | 16,146 | 6,457 | 66.64% |
| Cuentas por Cobrar | | | | |
| Clientes | 18,084 | 26,893 | 8,809 | 48.71% |
| Empleados | 11,169 | 10,875 | -294 | -2.63% |
| Compañías Relacionadas | 65,372 | 6,569 | -58,803 | -89.95% |
| Otras por Cobrar | 21,694 | 5,809 | -15,885 | -73.22% |
| (-) Provisión Incobrables | 0 | -16,848 | -16,848 | 100.00% |
| Inventarios | 65,855 | 25,756 | -40,099 | -60.89% |
| Gastos Anticipados | 6,621 | 5,457 | -1,164 | -17.58% |
| SUBTOTAL CORRIENTE | 198,484 | 80,657 | -117,827 | -59.36% |
| PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO | | | | |
| Terrenos y Cultivos | 12,175 | 11,984 | -191 | -1.57% |
| Instalaciones | 10,203 | 10,203 | 0 | 0.00% |
| Vehículos | 79,388 | 14,942 | -64,446 | -81.18% |
| Muebles y Enseres | 21,318 | 21,453 | 135 | 0.63% |
| Equipo de Oficina | 4,599 | 4,698 | 99 | 2.15% |
| Maquinarias y Equipos | 112,472 | 114,502 | 2,030 | 1.80% |
| Equipo de Computación | 13,137 | 3,661 | -9,476 | -72.13% |
| Semovientes | 224 | 224 | 0 | 0.00% |
| Biblioteca | 1,161 | 1,161 | 0 | 0.00% |
| Equipo de Comunicación | 4,344 | 4,344 | 0 | 0.00% |
| Otras Construcciones | 88,598 | 90,577 | 1,979 | 2.23% |
| Construcciones en Curso | 1,979 | 0 | -1,979 | -100.00% |
| Menos: Depreciación Acumulada | -155,989 | -106,655 | 49,334 | -31.63% |
| SUBTOTAL ACTIVO FIJO | 193,609 | 171,094 | -22,515 | -11.63% |
| OTROS ACTIVOS | | | | |
| Cargos Diferidos | 41,839 | 0 | -41,839 | -100.00% |
| Inversiones en Sociedades | 39,981 | 39,981 | 0 | 0.00% |
| Activos en Custodia de Terceros | 239,713 | 218,251 | -21,462 | -8.95% |
| Garantías Bancarias | 0 | 32,000 | 32,000 | 100.00% |
| SUBTOTAL OTROS ACTIVOS | 321,533 | 290,232 | -31,301 | -9.73% |
| TOTAL ACTIVO | 713,626 | 541,983 | -171,643 | -24.05% |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Cuentas Por Pagar | | | | |
| Proveedores | 26,058 | 22,688 | -3,370 | -12.93% |
| Cías. Relacionadas | 364,121 | 480,405 | 116,284 | 31.94% |
| Otras | 9,318 | 6,466 | -2,852 | -30.61% |
| Gastos Acumulados | 1,049 | 840 | -209 | -19.92% |
| SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE | 400,546 | 510,399 | 109,853 | 27.43% |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 0 | 0 | 0 | 0.00% |
| TOTAL PASIVO | 400,546 | 510,399 | 109,853 | 27.43% |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 15,400 | 15,400 | 0 | 0.00% |
| Reserva de Capital | 304,382 | 304,382 | 0 | 0.00% |
| Reservas | 4,675 | 4,675 | 0 | 0.00% |
| Aportes Futura Capitalización | 199,776 | 199,776 | 0 | 0.00% |
| Resultados de Ejercicios Anteriores | 0 | -211,153 | -211,153 | 100.00% |
| Resultado del Presente Ejercicio | -211,153 | -281,496 | -70,343 | 33.31% |
| SUBTOTAL PATRIMONIO | 313,080 | 31,584 | -281,496 | -89.91% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 713,626 | 541,983 | -171,643 | -24.05% |

DINEAGRO'S S.A.
ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS VERTICAL
al 31 de diciembre del 2003

| | 2,002 | PORCENT. | 2,003 | PORCENT. |
|--|-----------------|---------------|-----------------|--------------|
| VENTAS | | | | |
| Ventas Netas | 224,935 | 100% | 168,122 | 100% |
| TOTAL INGRESOS | 224,935 | 100% | 168,122 | 100% |
| COSTOS | | | | |
| Menos: Costo de Ventas | 280,359 | 125% | 181,849 | 108% |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | -55,424 | -25% | -13,727 | -8% |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | |
| Gastos de Administración | 114,948 | 51% | 127,218 | 76% |
| Gastos de Ventas | 13,786 | 6% | 26,201 | 16% |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | -184,158 | -82% | -167,146 | -99% |
| (+/-) MOVIMIENTO FINANCIERO | | | | |
| Mas: Ingresos Financieros | 123 | 0% | 0 | 0% |
| Menos: Egresos Financieros | 18,483 | 8% | 34,540 | 21% |
| (+/-) OTROS INGRESOS Y GASTOS | | | | |
| Mas: Otros Ingresos | 1,655 | 1% | 3,422 | 2% |
| Menos: Otros Egresos | 10,290 | 5% | 83,232 | 50% |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | -211,153 | -94% | -281,496 | -167% |
| (-) PROVISIONES LEGALES | | | | |
| Participación Trabajadores | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Impuesto a la Renta | 0 | 0% | 0 | 0% |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO | -211,153 | -1142% | -281,496 | -167% |

DINEAGRO'S S.A.
ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS HORIZONTAL
al 31 de diciembre del 2003

| | 2,002 | 2,003 | VARIACION ABSOLUTA | VARIACION RELATIVA |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| VENTAS | | | | |
| Ventas Netas | 224,935 | 168,122 | -56,813 | -25% |
| TOTAL INGRESOS | 224,935 | 168,122 | -56,813 | -25% |
| COSTOS | | | | |
| Menos: Costo de Ventas | 280,359 | 181,849 | -98,510 | -35% |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | -55,424 | -13,727 | 41,697 | -75% |
| GASTOS OPERACIONALES | | | | |
| Gastos de Administración | 114,948 | 127,218 | 12,270 | 11% |
| Gastos de Ventas | 13,786 | 26,201 | 12,415 | 90% |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | -184,158 | -167,146 | 17,012 | -9% |
| (+/-) MOVIMIENTO FINANCIERO | | | | |
| Mas: Ingresos Financieros | 123 | 0 | -123 | -100% |
| Menos: Egresos Financieros | 18,483 | 34,540 | 16,057 | 87% |
| (+/-) OTROS INGRESOS Y GASTOS | | | | |
| Mas: Otros Ingresos | 1,655 | 3,422 | 1,767 | 107% |
| Menos: Otros Egresos | 10,290 | 83,232 | 72,942 | 709% |
| UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO | -211,153 | -281,496 | -70,343 | 33% |
| (-) PROVISIONES LEGALES | | | | |
| Participación Trabajadores | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Impuesto a la Renta | 0 | 0 | 0 | 0% |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO | -211,153 | -281,496 | -70,343 | 33% |