

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Socios
de DELAGRO S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **DELAGRO S.A.**, al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

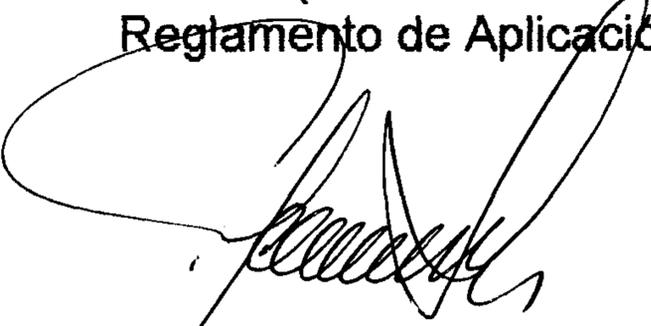
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

3. La cuenta Inventarios informados por **DELAGRO S. A.**, al 31 de Diciembre de 1998 se muestran en los Estados Financieros por S/. 5.695'474.716 fueron revisados contablemente en términos generales por nuestra Auditoría, cabe indicar que no realizamos la toma física de inventarios por lo que la contratación se realizó en el mes de Julio de 1999.

4. En nuestra opinión los Estados Financieros que se acompañan sujetos a la salvedad sobre inventarios indicados en el párrafo inmediato anterior presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **DELAGRO S. A.**, al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1998 y el efecto neto de éste ajuste es de (S/. 455'180.797) respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C.LTDA.
Reg.Sup.Cias. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 05, 1999**

DELAGRO S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

	<u>ACTIVO</u>	
ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	313'653.239
Cuentas por Cobrar	C	5.137'282.058
Inventarios	E	5.695'474.716
Pagos Anticipados	G	93'549.199
		<hr/>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		11.239'959.212
PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS	K	497'751.793
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	30'858.265
		<hr/>
TOTAL DEL ACTIVO		11.768'569.270
		<hr/> <hr/>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	AA	7.110'401.806
Cuentas por Pagar	CC	3.783'524.833
Impuestos por Pagar	DD	51'904.622
Gastos Acumulados por Pagar	FF	199'866.490
Otros Pasivos Corrientes		26'662.661
		<hr/>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		11.172'360.412
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	148'648.966
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
Capital pagado	LL	330'000.000
Reserva Legal		16'904.955
Reserva por Revalorización del Patrimonio		100'590.400
Utilidad del Ejercicio		64.537
		<hr/>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		447'559.892
		<hr/>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		11.768'569.270
		<hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DELAGRO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

INGRESOS NETOS:

Ventas	12.403'138.164
Otros Ingresos	279'585.493
	12.682'723.657
TOTAL INGRESOS	12.682'723.657

COSTOS Y GASTOS:

Costo de Venta	9.530'807.550
Gastos de Administración	512'100.359
Gastos de Venta	697'627.759
Gastos Financieros	177'731.036
Otros Gastos	1.764'355.719
	12.682'622.423
TOTAL COSTO Y GASTOS	12.682'622.423
UTILIDAD DEL EJERCICIO	101.234
15% UTILIDAD TRABAJADORES	(15.185)
	86.049
25% IMPUESTO A LA RENTA	(21.512)
	64.537
UTILIDAD NETA	64.537

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DELAGRO S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES:

Efectivo recibido de clientes	8.392'499.709
Efectivo pagado a proveedores, empleados, acreedores y otros	(8.210'587.120)
Intereses Ganados	17'258.134
	199'170.723
TOTAL DE EFECTIVO PROVISTO DE LAS ACTIVIDADES OPERACIONALES	199'170.723

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(179'184.073)
	(179'184.073)
TOTAL DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(179'184.073)

FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Documento por Pagar Largo Plazo	262'381.352
	262'381.352
TOTAL DE EFECTIVO PROVISTO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.	262'381.352
DISMINUCION EN CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA	282'368.002
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL INICIO DEL AÑO.	31'285.237
	313'653.239
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	313'653.239

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DELAGRO S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Suces)

	CAPITAL SOCIAL ACCIONES DE S/. 100 CANTIDAD	RESERVA POR REVALORIZAC. DEL PATRIMON.	REEXPRES. MONETARIA	RESERVA LEGAL	UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos a Enero 1, 1998	330'000.000	809'179.220	(773'645.902)	16'904.955	121'841.294	69.914	504'349.481
Más (Menos) transacciones durante el año:							
Traspaso de la utilidad año anterior a utilidades acumuladas.					69.914	-69.914	0
Efecto de Reexpresión Monetaria Balance General (Neto).			(455'180.797)				(455'180.797)
Efecto de la Reexpresión Monetaria por Reserva por Revalorización del Patrim.		520'237.879					520'237.879
Efecto de Reexpresión Monetaria de las utilidades acumuladas.					54'860.045		54'860.045
UTILIDADES ACUMULADAS							
Absorción de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta Reserva p' Rev. Patrim.			(1.228'826.699)	1.228'826.699			0
Provisión de las utilidades acumuladas a una Cuenta por Pagar					(176'771.253)		(176'771.254)
UTILIDAD DEL EJERCICIO						64.537	64.537
Saldos a Diciembre 31, 1998	330'000.000	100'590.400	0	16'904.955	0	64.537	447'559.892

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DELAGRO S. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

IDENTIFICACION, OBJETIVOS Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

DELAGRO S.A., (La Compañía), se constituyó el 10 de Abril de 1990 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Mayo de 1990.

La Compañía se dedica al cultivo y comercialización de productos agrícolas, en general a la cría y/o cultivo de especies bioacuáticas en todas sus fases, así como de productos ganaderos y forestales, a la instalación de criaderos y laboratorios de larvas de especies bioacuáticas, y a la industrialización y comercialización de todos ellos. Al cierre del año la Compañía tiene el capital autorizado de seiscientos sesenta millones de sucres (S/. 660'000.000) dividido en seiscientos mil acciones ordinarias nominativas e indivisibles de un mil sucres cada una y que el capital suscrito es de trescientos treinta millones de sucres divididos en ciento treinta y seis mil acciones de mil sucres cada una.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.), los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del balance general, el cual fue preparado de acuerdo al sistema de Corrección Monetaria y por la revalorización de propiedad, maquinarias y equipos de acuerdo con normas y principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del

sucre distorcionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos de los resultados del año.

EL SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA., de acuerdo a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 843 del 31 de Diciembre de 1991 mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial No. 151 mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-A y el Registro Oficial No. 884 del 27 de Febrero de 1992 mediante Resolución No. 92-01-5-3-0001, de la Superintendencia de Compañías se han reexpresado las partidas no monetarias del balance general mediante la aplicación de la variación porcentual del Índice Nacional de Precios del Consumidor correspondiente a Noviembre de 1997 y Noviembre de 1998 que es del 45% el cual fue elaborado por El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 115 del 25 de Enero de 1999 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

De acuerdo a la legislación vigente la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1998 se transferirá a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compensen las pérdidas de ejercicios anteriores.

INVENTARIOS, los inventarios al cierre del presente ejercicio fueron valuados así:

Los insumos y materiales al valor de la última compra.

Los productos terminados, la parte de la materia prima es el mismo procedimiento para la valuación de la materia prima y materiales y la parte de la mano de obra y gastos indirectos.

Los inventarios en tránsito al costo de la factura, más otros cargos relacionados con la importación reexpresado hasta la fecha de cierre del período.

INVERSIONES, se muestran al costo de adquisición.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición reexpresado, como se menciona en la nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan las cuentas al retirarse propiedad, maquinaria y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al Estado de Resultados y ha sido calculada sobre costos originales más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias, Equipos y Moldes	10	10
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de Computación	20	5

A. EFECTIVO

Caja	2'825.520
Bancos	310'827.719
	<hr/>
	313'653.239
	=====

C. CUENTAS POR COBRAR

Clientes	4.854'680.471
Deudores Particulares	252'351.587
Préstamos Empleados	30'250.000
	<hr/>
	5.137'282.058
	=====

E. INVENTARIOS

Productos Terminados	5.589'133.789
Materiales	104'393.897
Inventario en Tránsito	1'947.030
	<hr/>
	5.695'474.716
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente	93'549.199
	<hr/>
	93'549.199
	=====

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Construcciones en Curso	22'972.441
Vehículos	405'746.610
Muebles y Enseres	454'877.470
Maquinaria de Campo	3'159.853
Equipo de Computación	44'561.702
	<hr/>
	931'318.076
Menos-Depreciación Acumulada	433'566.283
	<hr/>
	497'751.793
	=====

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Aportaciones en Asociaciones	9'000.000
Otros Activos Diferidos	4'643.764
Marcas	4'380.000
Programas de Contabilidad	4'471.500
Depósitos en Garantía	8'363.000
	<hr/>
	30'858.265
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS

Moneda Nacional	7.110'401.806
	<hr/>
	7.110'401.806
	=====

CC. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	3.582'267.196
Otras cuentas por pagar	24'486.384
Participación Accionistas	176'771.253
	<hr/>
	3.783'524.833
	=====

DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retenciones en la fuente	16'909.871
I.V.A.	1'392.853
Impuesto renta Compañía	1'437.041
Aportaciones al I.E.S.S.	32'164.857

51'904.622

=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos y Salarios	78'965.404
Décimo Tercer Sueldo	9'015.203
Décimo Cuarto Sueldo	1'407.889
Décimo Quinto Sueldo	927.534
Vacaciones	13'089.639
Fondo de Reserva	96'445.636
Utilidad Trabajadores	15.185

199'886.490

=====

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Comisiones	26'662.661
------------	------------

26'662.661

=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Accionistas	148'648.966
-------------	-------------

148'648.966

=====

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la reexpresión monetaria del patrimonio, excepto de las utilidades y pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1998	809'179.220
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio (Neto).	520'237.879
Absorción de la Reexpresión Monetaria a Reserva por Revalorización del Patrimonio.	(1.228'826.699)
Saldo a Diciembre 31, 1998	100'590.400 =====

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes de los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, si el saldo es deudor puede ser compensado con la reserva legal, facultativa, reserva por revalorización del patrimonio y utilidades acumuladas, generando un crédito tributario del 20%, si el saldo es acreedor puede compensar con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio, se puede capitalizar en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas generando una tarifa única del 20%.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1998	(773'645.902)
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Balance General.	(455'180.797)
Absorción de la Reexpresión Monetaria a Reserva por Revalorización del Patrimonio.	1.228'826.699
Saldo a Diciembre 31, 1998	<u> 0 </u> =====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la Legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuída a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME TRIBUTARIO DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Socios
de DELAGRO S.A.**

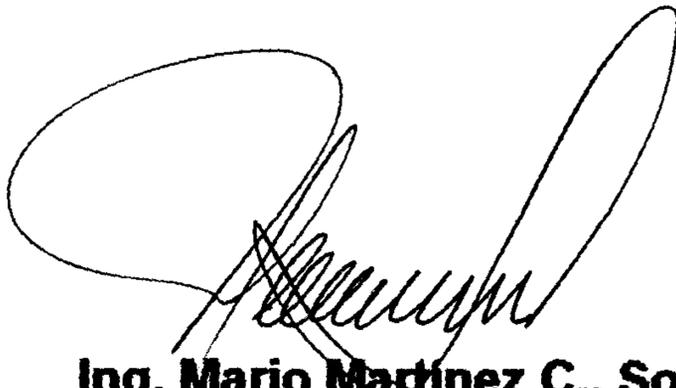
1. Hemos auditado el balance general de **DELAGRO S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre de 1998 y emitimos nuestro informe sin salvedades, el 05 de Mayo de 1999.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el objeto de formarnos una opinión sobre los estados financieros en su conjunto. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo e incluye un examen basado en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros.
3. El cumplimiento de la Compañía de las disposiciones descritas en los literales a, b, y c así como los criterios de aplicación de éstas disposiciones son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
4. Como parte de obtención el grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos en relación a:
 - a) Que los estados financieros surgen de los registros contables de la Compañía que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

b) Que la información contable incluida en las declaraciones del impuesto a la renta compañía, retenciones en la fuente y del impuesto al valor agregado ha sido tomada fielmente de los registros contables.

c) Que se ha pagado el impuesto a la renta que figura como saldo a cargo de la Compañía y se han presentado las correspondientes declaraciones de retenciones en la fuente y de I.V.A.

5. Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentación examinadas que en nuestra opinión se consideran incumplimientos por parte de **DELAGRO S.A.**, con las diferentes disposiciones tributarias por el año terminado al 31 de Diciembre de 1998.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C LTDA.
Reg. Sup. Cía. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 05, 1999**