

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
DELCORP S. A.
Guayaquil, Ecuador**

Hemos auditado los balances generales de Delcorp S. A., al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Delcorp S. A., al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MELES
REG. 22340

Guayaquil, 25 de Marzo del 2003

DELCORP S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	158,753	197,718
Inversiones temporales (Nota 3)	8,033	-
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1,576,421	785,327
Inventarios (Nota 5)	2,544,655	3,230,169
Gastos anticipados (Nota 6)	19,427	14,326
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>4,307,289</u>	<u>4,227,540</u>
ACTIVO FIJO (Nota 7)	<u>103,479</u>	<u>80,825</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	<u>329,689</u>	<u>39,969</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>4,740,457</u></u>	<u><u>4,348,334</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar (Nota 9)	150,000	-
Cuentas por pagar (Nota 10)	3,689,500	3,644,218
Impuestos por pagar (Nota 11)	4,464	2,195
Pasivos Acumulados (Nota 12)	98,171	200,612
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 13)	40,857	21,415
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>3,982,992</u>	<u>3,868,440</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 13)	<u>172,542</u>	<u>213,889</u>
PATRIMONIO		
Capital pagado (Nota 14)	443,874	93,296
Aportes futura capitalización	-	50,677
Reserva legal (Nota 15)	8,349	1,240
Reserva de Capital (Nota 16)	36,849	36,849
Utilidades acumuladas	95,851	83,943
TOTAL PATRIMONIO	<u>584,923</u>	<u>266,005</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>4,740,457</u></u>	<u><u>4,348,334</u></u>

DELCORP S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	10,755,559	9,857,683
COSTO DE VENTAS	<u>10,085,266</u>	<u>9,386,112</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>670,293</u>	<u>471,571</u>
 GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	170,479	92,359
Administrativos	315,202	162,836
Depreciación y amortización	<u>44,412</u>	<u>27,216</u>
TOTAL	<u>530,093</u>	<u>282,411</u>
 UTILIDAD DE OPERACION	<u>140,200</u>	<u>189,160</u>
 OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Gastos financieros	137,757	109,816
Otros, neto	<u>(27,388)</u>	<u>(40,048)</u>
TOTAL	<u>110,369</u>	<u>69,768</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	29,831	119,392
 Participación trabajadores	4,475	19,987
Impuesto a la renta	<u>6,339</u>	<u>28,314</u>
TOTAL	<u>10,814</u>	<u>48,301</u>
 UTILIDAD NETA	<u>19,017</u>	<u>71,091</u>

DELCORP S. A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>Capital Pagado</u>	<u>Aportes futura Capitalización</u>	<u>Reserva</u>		<u>Utilidades Acumuladas</u>
			<u>Legal</u> (Dólares)	<u>De Capital</u>	
Enero 1 del 2001	93,296	39,144	-	35,375	15,566
Aportes de accionistas		11,533			
Distribución de utilidades			1,240		(1,240)
Ajuste año anterior				1,474	(1,474)
Utilidad neta					71,091
Diciembre 31 del 2001	<u>93,296</u>	<u>50,677</u>	<u>1,240</u>	<u>36,849</u>	<u>83,943</u>
Aumento de capital	350,578	(50,677)			
Distribución de utilidades			7,109		(7,109)
Utilidad neta					19,017
Diciembre 31 del 2002	<u>443,874</u>	<u>-</u>	<u>8,349</u>	<u>36,849</u>	<u>95,851</u>

DELCORP S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	9,958,126	9,431,619
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(10,067,851)</u>	<u>(9,250,751)</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades operativas	<u>(109,725)</u>	<u>180,868</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	<u>(49,302)</u>	<u>204</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar	150,000	-
Pasivo a largo plazo	(21,905)	(6,427)
Aportes de accionistas	-	11,533
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>128,095</u>	<u>5,106</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(30,932)	186,178
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>197,718</u>	<u>11,540</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>166,786</u></u>	<u><u>197,718</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	19,017	71,091
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	44,412	27,216
Participación trabajadores	4,475	19,987
Impuesto a la renta	<u>6,339</u>	<u>28,314</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	74,243	146,608
(Aumento) disminución		
Cuentas por cobrar	(797,433)	(426,064)
Inventarios	685,514	(3,141,596)
Gastos anticipados	(5,101)	(38,380)
Otros activos	(307,484)	140
Aumento (disminución)		
Cuentas por pagar	345,183	3,511,400
Impuestos por pagar	2,269	(31,255)
Pasivos acumulados	(106,916)	160,015
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u><u>(109,725)</u></u>	<u><u>180,868</u></u>

DELCORP S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 30 de Junio de 1993 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 22 de Julio de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de fertilizantes.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, muebles y equipos y 5 para equipos de computación y vehículos.

Patentes y Marcas

Se amortiza en un período de 6 años.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Nota 3 - Inversiones Temporales

Están representadas por certificados de pasivos garantizada por la Agencia de Garantía de Depósitos con vencimientos a la vista.

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Comerciales	1,387,737	655,560
Accionista	-	38,535
Empleados	14,929	9,808
Impuesto a la renta (Nota 11)	156,056	78,745
Otras	17,699	2,679
TOTAL	<u>1,576,421</u>	<u>785,327</u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Fertilizantes	2,284,462	3,210,933
Sacos vacíos	34,210	10,756
Fundas plásticas	26,658	8,480
Importaciones en tránsito	199,325	-
TOTAL	<u>2,544,655</u>	<u>3,230,169</u>

Nota 6 - Gastos anticipados

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Seguros	17,664	11,760
Suscripciones	1,763	2,566
TOTAL	<u>19,427</u>	<u>14,326</u>

Nota 7 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>1-01-02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>12-31-02</u>
		(Dólares)	
Instalaciones	6,367	-	6,367
Muebles y equipos	32,081	18,381	50,462
Vehículos	27,902	12,000	39,902
Equipo de computación	43,099	18,921	62,020
Sub-total	109,449	49,302	158,751
Depreciación acumulada	(28,624)	(26,648)	(55,272)
TOTAL	<u>80,825</u>	<u>22,654</u>	<u>103,479</u>

Nota 7 - Activo Fijo (Cont.)

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>12-31-01</u>
			(Dólares)	
Instalaciones	6,367	-	-	6,367
Muebles y equipos	37,604	1,040	(6,563)	32,081
Vehículos	27,902	-	-	27,902
Equipo de computación	38,163	4,936	-	43,099
Sub-total	110,036	5,976	(6,563)	109,449
Depreciación acumulada	(14,861)	(14,146)	383	(28,624)
TOTAL	<u>95,175</u>	<u>(8,170)</u>	<u>(6,180)</u>	<u>80,825</u>

Nota 8 - Otros Activos

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Diferencial cambiario	75,060	75,060 (1)
Amortización acumulada	(54,418)	(44,097)
Sub-total	20,642	30,963
Patentes y marcas, neto	305,699	8,448
Depósitos en garantía	3,348	558
TOTAL	<u>329,689</u>	<u>39,969</u>

(1) Corresponde a la activación del diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera durante el año 1999, las mismas que son amortizadas en un período de 5 años de acuerdo con disposiciones legales, la compañía no podrá distribuir utilidades a sus accionistas, hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado.

Nota 9 - Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2002, representa préstamo bancario con vencimiento en febrero 13 del 2003.

Nota 10 - Cuentas por Pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Proveedores del exterior	3,092,805	2,778,827
Proveedores locales	500,497	828,663
Accionista	35,513	-
Otras	60,685	36,728
TOTAL	<u>3,689,500</u>	<u>3,644,218</u>

Nota 11 - Impuestos por pagar

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Retenciones en la fuente		
Relación dependencia	35	-
Honorarios	26	-
Arrendamiento de inmuebles	7	-
Seguros y Reaseguros	1	-
Activos fijos	22	-
Activos corrientes	3,504	-
Servicios	553	2,195
Impuesto al valor agregado	316	-
TOTAL	<u><u>4,464</u></u>	<u><u>2,195</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(78,745)	(39,647)
Retenciones en la fuente	(83,650)	(67,412)
Impuesto a la renta causado	6,339	28,314
Saldo al final del año	<u><u>(156,056)</u></u>	<u><u>(78,745)</u></u>

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios desde 1998 al 2002 están pendientes de revisión por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 12 - Pasivos Acumulados

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Beneficios Sociales		
Décimo tercer y cuarto sueldo	2,011	1,315
Vacaciones	4,460	2,859
Fondo de reserva	1,966	730
Aporte patronal	933	323
Participación trabajadores	4,476	19,987
Sub-total	<u>13,846</u>	<u>25,214</u>
Intereses por pagar	84,325	175,398
TOTAL	<u><u>98,171</u></u>	<u><u>200,612</u></u>

Nota 12 - Pasivos Acumulados (Cont.)

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2002 y 2001 fue el siguiente:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	25,214	14,177
Provisiones	49,886	41,164
Pagos	<u>(61,254)</u>	<u>(30,127)</u>
Saldo al final del año	<u>13,846</u>	<u>25,214</u>

Nota 13 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
	(Dólares)	
Banco del Progreso		
Préstamo con vencimientos trimestrales a partir de mayo del 2002 hasta Enero del 2,008 e interés del 12.5%.	159,422	159,422
Banco del Pacífico		
Préstamo con vencimientos semestrales a partir de febrero del 2003 hasta Agosto del 2,005 e interés del 18%.	50,000	50,000
Almacenes Juan El Juri Cia. Ltda.		
Financiamiento de vehículo con vencimientos mensuales a partir de Agosto del 2000 hasta Julio del 2,003.	<u>3,977</u>	<u>25,882</u>
Sub-total	213,399	235,304
Menos vencimientos corrientes	<u>(40,857)</u>	<u>(21,415)</u>
TOTAL	<u>172,542</u>	<u>213,889</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
<u>Años</u>	(Dólares)	
2003	-	41,347
2004	42,504	42,504
2005	49,014	49,014
2206	33,259	33,259
2207	37,615	37,615
En adelante	<u>10,150</u>	<u>10,150</u>
TOTAL	<u>172,542</u>	<u>213,889</u>

Nota 14 - Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2002 está representado por 443.874 acciones ordinarias de \$ 1 de valor nominal unitario (93.296 acciones en el 2001).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 19 de diciembre del 2002, el capital social de la compañía se incrementó en \$ 350,578 mediante la compensación de créditos de accionista.

Nota 15 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

Nota 16 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 17 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

No se realizaron transacciones con compañías relacionadas.
