Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
AGRICOLA DESESU S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los estados de situación de **AGRÍCOLA DESESU S.A.** al 31 de Diciembre de 2002 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi Auditoria.

2. Nuestra Auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoria incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Considero que la auditoria efectuada establece bases razonables para mi opinión.

3. El patrimonio de **AGRICOLA DESEU S.A.** aproximadamente desde el año 2001 ha venido siendo afectado en su presentación al cierre de este periodo se refleja como saldo negativo por la suma de US $ (308.435.18) situación que se ubica a la empresa en condición de alto riesgo antecedente que la empresa todavía no alcanza a superar lo que podría caer en situación de iliquidez para poder cubrir sus Obligaciones y continuar como negocio en marcha **(NOTA I.)**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

En mi opinión, excepto lo manifestado en el párrafo tres los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGRÍCOLA DESESU S.A.** al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de compañías del Ecuador.

ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SRNAE - 2 No. 298

Guayaquil, 05 de Marzo del 2004

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRICOLA DESESU S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

ACTIVO		EXPRESADO EN DOLARES
ACTIVO CORRIENTE		
CUENTAS POR COBRAR	A	2.002.18
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	B	428.987.19
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**430.989.37**
ACTIVOS NO CORRIENTE		
PROPIEDAD Y EQUIPOS	C	157.375.12
IMPUESTOS ANTICIPADOS	D	13.214.40
CARGOS DIFERIDOS	E	483.141.56
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**653.731.08**
TOTAL GENERAL DE ACTIVOS		**US$ 1.084.720.45**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE		**EXPRESADO EN DOLARES**
IMPUESTOS POR PAGAR		788.94
SOBREGIRO BANCARIO		2.320.01
PROVEEDORES		1.192.55
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	F	255.793.92
CUENTAS POR PAGAR	G	73663.48
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**333.758.90**
PASIVO LARGO PLAZO		
OBLIGACIÓN BANCARIA	H	933.396.52
ACCIONISTAS		131.250.58
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		**1.064.647.10**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	I	
CAPITAL SOCIAL (90.000 ACCIONES DE $ 0.40)		36.000.00
RESULTADO ANTERIOR		<358.918.95>
RESULTADO DEL EJERCICIO		9.233.40
TOTAL PATRIMONIO		**<313.685.55>**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		**US$ 1.084.720.45**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRICOLA DESESU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

		EXPRESADO EN DOLARES	%
VENTAS NETAS		582.449.68	100
(COSTO DE VENTAS)		<376.858.05>	<64.70>
UTILIDAD BRUTA		**205.591.63**	**35.30**
GASTOS DE OPERACION			
PRODUCCION		<96.152.18>	
ADMINISTRACION		<44.969.07>	
UTILIDAD EN OPERACION		**64.470.38**	**11.06**
OTROS GASTOS / INGRESOS			
INGRESOS NO OPERAC.	24.744.11		
GASTOS FINANCIEROS	<68.505.35>		
OTROS EGRESOS .	< 1.397.44>	<45.158.68>	
UTIL. ANTES PARTIC. E IMPTOS.		**19.311.70**	**3.31**
(-) AMORTIZ. PERDIDA TRIBUT.		<4.827.93>	
(-) 15% PATIC. TRABAJADORES		<2.172.57>	
(-) 25% PROV. IMPTO. A LA RENTA		<3.077.80>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**US$ 9.233.40**	**1.58**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRÍCOLA DESESU S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en dólares)

AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de la actividad	**224.36**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**0000**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

AGRÍCOLA DESESU S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(EXPRESADO EN DOLARES)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE CAPITAL	RESERVA Capital	RESULTADO ANTERIOR	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31-12-2001	36.000.00	12.951.38	55.679.49	< 66.426.13>	<353.000.24>	< 314.795.50 >
TRANSFERENCIAS		<12.951.38 >	< 55.679.49 >	< 287.242.45 >	362.233.64	6.360.32
SALDO AL 31-12-2002	**36.000.00**	---	---	**<353.668.58>**	**9.233.40**	**<308.435.18>**

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Metro: 256-3500 Pin: 40289

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

RESUMEN DE LAS PRACTICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES:

AGRÍCOLA DESESU S.A. La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 28 de Septiembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Octubre de 1994 bajo la denominación de Compañía **DESESU S.A.**, posteriormente reforma su estatuto y cambia su domicilio a la ciudad de Naranjal, previa autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías, la misma que decide aprobar el cambio de denominación por el de **AGRÍCOLA DESESU S.A.**, y el aumento de capital autorizado a S/. 1.800´000.000 (US $72.000.00), quedando un capital suscrito y pagado de noventa mil acciones ordinarias de diez mil sucres cada una (US $ 0.40), la compañia tiene por objeto principal dedicarse a las actividades agrícolas de manera especial hacia el sector bananero y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

PRACTICAS CONTABLES ECUATORIANAS :- La compañía mantiene sus registros contables en (US $) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que sigue, reúnen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (**NEC**) , las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (**NIC**) de las que se derivan . Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros , estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas . Para aquellas situaciones especificas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (**NEC**) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de Activos y Pasivos, y revelación de Contingentes a la fecha de los estados financieros . Los resultados actuales podrían diferir de la actual evaluación de la administración y tales diferencias podrían ser materiales.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. En este periodo se han presentado cambios producto de cumplimiento de su vida útil los cuales en este periodo inciden en su presentación.(**NOTA C**)

La depreciación de la propiedad y equipo se la venido calculando utilizando el método de línea recta de acuerdo a la vida útil estimada de los activos relacionados. En este periodo se han regularizaciones por cumplimiento de sus vida útil de los activos fijos. (**NOTA C**)

COMPAÑÍAS RELACIONADAS.-

Las transacciones que se realizan entre compañías relacionadas no tienen fecha especifica de vencimiento ni generan ningún tipo de interés y aunque no media un contrato escrito, las cuentas con que se manejan no serán exigibles sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de cada compañía. La clasificación de las cuentas de los accionistas y compañías relacionadas entre corriente y Largo Plazo corresponde a la estimación del flujo de la compañía.

RENTABILIDAD.-

Tal como s e muestra en los estados financieros la compañía desde el año 2000 la empresa viene incurriendo en Perdidas al igual que en el ejercicio 2002 durante este periodo los costos de la empresa alcanza a cubrir el 64.70 % los Gastos de Operación llegaron a alcanzar el 24.22 % en relación con las ventas realizadas los Gastos Financieros en este ejercicio llegaron a representar el 11.76 % de sus Ingresos lo que hace entrever si bien es cierto que en este periodo pudo cubrir sus Gastos sin embargo a pesar de haber obtenido una leve Utilidad en este periodo los resultados en general no son los esperados en relación con el Patrimonio de la empresa de la cual la administración y accionistas de la compañía deberán tomar las decisiones adecuadas , incrementando sus Ingresos Operacionales aumentar el Capital Social a los niveles adecuados.

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

JUBILACIÓN PATRONAL

La compañía por el tiempo que viene desarrollando sus actividades la misma que no registra ni mantiene la necesidad de establecer el código actuarial por este concepto conociéndose al respecto que ciertas actividades prestan sus servicios a destajo..

PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES-

La compañía no ha considerado necesario realizar provisiones por cuentas incobrables por cuanto no mantiene valores pendientes de cobro siendo su potencial cliente la compañía Multinacional U.B.E.S.A. .

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2002, este grupo se presenta de la siguiente manera:

	EXPRESADO EN DOLARES
U.B.E.S.A.	104.50
EMPLEADOS	85.00
RETENCION – LIQUIDACIÓN DE FRUTA	1.612.68
OTROS	200.00
	US$ 2.002.18

B) COMPAÑÍAS RELACIONADAS-(ACTIVO)

Al 31 de Diciembre de 2002, este grupo se presenta de la siguiente manera:

		EXPRESADO EN DOLARES
ARVECOR	S.A.	135.766.21
FREDNERS	S.A.	177.948.91
CARFEDI	S.A.	42.011.69
BIOAGRO	S.A.	72.657.98
MINERIASA	S.A.	602.40
		US$ 428.987.19

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

C) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, las propiedades de la empresa se presentan de la Siguiente manera :

COSTO	**Saldo al 31-Dic-2001**	**Adiciones-Transferencia**	**Saldo al 31-Dic-2002**
TERRENO	2.907.26		2.907.26
EDIFICIOS	2.555.49		2.555.49
MAQUINA - DIVERSAS	38.015.80		38.015.80
EQUIPOS – INSTALAC.	450.844.59		450.844.59
VEHÍCULOS	50.923.41	<43.968.58>	6.954.83
MUEBLES – EQUIPOS	10.050.81		10.050.81
PLANTAC. – PRODUCC.	40.458.83		40.458.83
OBRAS EN CONST.	3.740.99	<3.740.99	---
	599.497.18	**<47.709.57>**	**551.787.61**

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	**Saldo al 31-Dicbr-2001**	**Adiciones-Transferencia**	**Saldo al 31-Dicbr-2002**
EDIFICIOS	<521.04>	<128.48>	649.52
MAQUIN – DIVERSAS	<24.196.37>	<4.765.55>	28.961.92
EQUIPOS INSTALAC.	<269.763.62>	<50.009.99>	319.773.61
VEHÍCULOS	<46.865.19>	39.912.36	6.952.83
MUEBLES - EQUIPOS	<6.248.34>	<1.482.15>	7.730.49
PLANTACIONES	<25.581.27>	<4.762.85>	30.344.12
	<373.175.83>	**<21.236.66>**	**394.412.49**
SALDO NETO	**226.321.35**	**<68.946.23>**	**157.375.12**

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS	%
EDIFICIO	20	5
MUEBLES - EQUIPOS	10	10
EQUIPOS -INSTALACIONES	10	10
VEHÍCULOS	5	20
PLANTACIONES- PRODUCCIÓN	10	10

D) **IMPUESTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera.

	EXPRESADO EN DOLARES
- IMPUESTOS SOBRE ACTIVOS	
1% - 1996	10.17
1% - 1997	597.37
1% - 1998	1.199.73
- ANTICIPO RETENCION EN LA FUENTE	
2000	1.594.08
2001	3.947.25
2002	5.865.80
	US$ 13.214.40

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

E) **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera.

	EXPRESADO EN DOLARES
GASTOS PRE – OPERATIVOS	39.777.27
DIFERENCIAL CAMBIARIO	311.532.90
GASTOS POR REHABILITACION	131.831.39
	US$ 483.141.56

F) **COMPAÑIAS RELACIONADAS - PASIVO**

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera :

	EXPRESADO EN DOLARES
BIOAGRO S.A.	220.309.44
CARFEDI S.A.	18.877.69
LONGDAY S.A.	14.660.09
WINSIE S.A.	1.946.70
	US$ 255.793.92

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

G) CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera :

	EXPRESADO EN DOLARES
U.B.E.S.A.	59.219.85
IMPTO. RENTA 2002	3.077.80
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	2.172.57
BENEFICIOS SOCIALES	3.529.53
VALORES POR LIQUIDAR	5.495.66
OTROS	168.07
	US $ 73.663.48

H) OBLIGACIÓN BANCARIA – LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2002, este grupo presenta de la siguiente manera :

BANCO	EXPRESADO EN DOLARES
INTERNACIONAL	375.832.77
CITY BANK	557.563.75
	US$ 933.396.52

A) Saldo por operación de crédito conjunta sobre US $ 1.819.984.56; efectuada con compañías relacionadas del grupo (Agrícola Bioagro- Agrícola Longday- **Agrícola Desesu S.A**.)

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

I) PATRIMONIO

El Capital social de **AGRIOLA DESESU S.A.**, se presenta de la siguiente manera :

ACCIONISTAS	VALOR	%
ING. FEDERICO PONCE INTRIAGO	10.560.00	29.34
INMOBILIARIA MENDOCINO S.A.	10.560.00	29.34
ABOG. JOSE PONCE GUZMAN	10.560.00	29.34
ING. EDUARDO CORONEL DE LEMOS	4.320.00	11.98
	36.000.00	**100**

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

	EXPRESADO EN DOLARES
RESULTADO ANTERIOR	<358.918.95>
RESULTADO EJERCICIO 2002	9.233.40
	US$ <349.685.55>

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289

ASPECTOS FISCALES - TRIBUTARIOS

Al cierre del presente informe se puede certificar que la compañía al 31 de Diciembre del 2002 ha presentado su declaración de Impuesto a la Renta así como las declaraciones del Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.) y Retenciones en la Fuente , así como se encuentra al cierre de este periodo el haber cumplido con sus obligaciones con el I.E.S.S.

Por información proporcionada por la administración de la empresa la Compañía NO ha sido sujeto de fiscalización por parte de la Dirección General de Rentas.

CONTRIBUCIÓN SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

Al cierre de este informe la compañía no mantiene obligación ,pendiente por contribución del ejercicio 2002, teniendo como hecho subsecuente que mediante Resolución SFA-DF-G-2004-038 de Febrero 19 del 2004 la Superintendencia de Compañía aprobó convenio de pago de AGRICOLA DESESU S.A. por contribución del año 2003.

Ciudadela. Alborada Etapa XII Manzana.24 V.18
Teléfono: 224 - 5732 Metro: 563500 Pin: 40289