



Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Of. 501-503 • Casilla 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista de
AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de **AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**, al 31 de diciembre del 2001, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 6 de marzo del 2002 expresando un dictamen con salvedad por la amortización de diferencia en cambio capitalizada en años anteriores.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. El saldo de cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2002, incluye importes provenientes de años anteriores por US\$. 28,725 que de acuerdo a los elementos de juicio actualmente disponibles, son irrecuperables. De haberse efectuado una provisión o castigo de los valores antes mencionados como lo requieren las normas y principios contables, el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2002 hubiera incrementado en US\$. 28,725 y las cuentas por cobrar a esa fecha hubieran disminuido por el mismo importe.
4. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía reversó US\$. 83,277, correspondientes a la amortización de cargos diferidos realizada durante los meses de enero a octubre del 2002. Si la Compañía hubiera registrado la amortización proveniente de cargos diferidos, el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2002 se hubiera incrementado en US\$. 99,932 y los cargos diferidos hubieran disminuido por el mismo importe.
5. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no reconoció gastos de depreciación por US\$. 78,702 en razón del bajo nivel de producción que generó la Compañía durante el presente año.
6. En nuestra opinión, debido a la importancia de los efectos sobre los estados financieros adjuntos por los asuntos comentados en los párrafos 3 al 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, no presentan razonablemente, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la situación

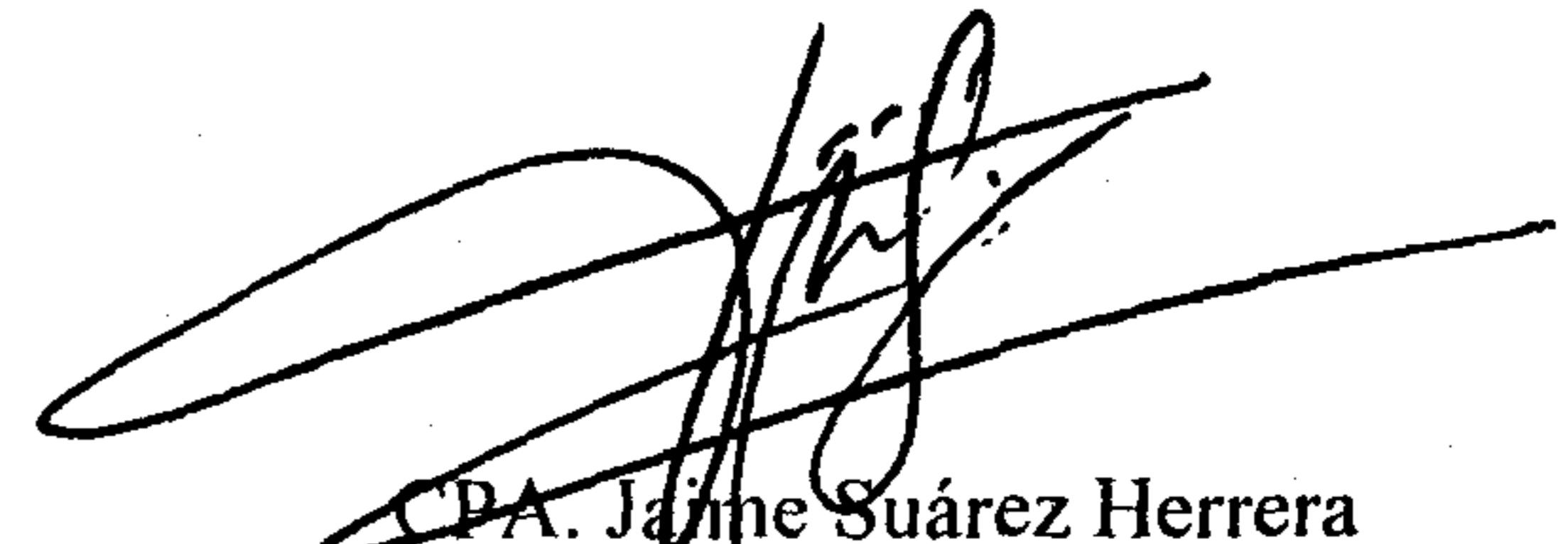
financiera de **AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA** al 31 de diciembre del 2002, ni los resultados de sus operaciones ni sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

7. Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros en el año 2002, la Compañía cambió el método de depreciación de propiedades, planta y equipos, que hasta el 31 de diciembre del 2001 fue el método de línea recta, por el de unidades producidas y con el cual estamos de acuerdo.
8. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA** continuará como empresa en marcha. Como se indica en la nota 11 a los estados financieros, la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes que nos hace pensar que existan importantes dudas acerca de su habilidad para continuar como empresa en marcha. Los planes de la Gerencia en relación a estos asuntos, igualmente están descritos en la nota 11. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre.
9. Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros que se adjuntan, la Compañía mantiene transacciones importantes de financiamiento y ventas de productos con partes relacionadas.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

Abril 15 del 2003



CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA
 (Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>ACTIVOS</u>	(Dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		26,728	19,734
Inversiones temporales		53,594	0
Cuentas por cobrar	2	53,036	49,848
Inventarios	3	173,210	164,223
Seguros pagados por anticipado		<u>29</u>	<u>29</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>306,597</u>	<u>233,834</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, maquinaria y equipos, neto	4	2,578,027	2,601,214
Cargos diferidos, neto	5	441,047	474,074
Otros activos		<u>89,394</u>	<u>62,506</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,415,065</u>	<u>3,371,628</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	206,148	102,889
Intereses por pagar	7	<u>48,020</u>	<u>48,020</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>254,168</u>	<u>150,909</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a largo plazo	8	<u>802,922</u>	<u>802,922</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,057,090</u>	<u>953,831</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	9	423,120	423,120
Aportes para futuro aumento de capital		1,200,021	1,200,021
Reserva de capital		3,117,205	3,117,205
Déficit acumulado		(<u>2,382,371</u>)	(<u>2,322,549</u>)
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,357,975</u>	<u>2,417,797</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>3,415,065</u>	<u>3,371,628</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
			(Dólares)
INGRESOS:			
Ventas		2,424,499	2,389,325
Otros ingresos		<u>1,893</u>	<u>8,619</u>
TOTAL		<u>2,426,392</u>	<u>2,397,944</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas		2,115,982	2,488,341
Gastos de administración		352,287	368,089
Costo de ventas		15,327	52,665
Otros gastos		<u>3,173</u>	<u>0</u>
TOTAL		<u>2,486,769</u>	<u>2,909,095</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		(<u>60,377</u>)	(<u>511,151</u>)

Ver notas a los estados financieros

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	Capital <u>social</u>	Aportes para futuro aumento <u>de capital</u>	Reserva <u>de capital</u>	Déficit <u>acumulado</u>	Total
(Dólares)					
Saldos al 1 de enero del 2001	423,120	21	3,117,205	(1,811,398)	1,728,948
Pérdida del ejercicio				(511,151)	(511,151)
Aporte	_____	<u>1,200,000</u>	_____	_____	<u>1,200,000</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	423,120	1,200,021	3,117,205	(2,322,549)	2,417,797
Pérdida del ejercicio				(60,377)	(60,377)
Ajuste	_____	_____	_____	<u>555</u>	<u>555</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>423,120</u>	<u>1,200,021</u>	<u>3,117,205</u>	<u>(2,382,371)</u>	<u>2,357,975</u>

Ver notas a los estados financieros

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO INDIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
(Dólares)		
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Pérdida del ejercicio	(60,377)	(511,152)
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	74,661	409,355
Ajuste de años anteriores	0	239
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(3,188)	44,540
Aumento en inventarios	(8,987)	(44,248)
Aumento en otros activos	(31,434)	5,199
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	<u>103,259</u>	<u>(1,109,441)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>73,934</u>	<u>(1,205,508)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Aumento en inversiones temporales	(53,594)	0
Compras de activo fijo	(13,346)	(97,000)
Bajas de activo fijo	0	1,151
Ventas de activo fijo	0	<u>10,806</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(66,940)</u>	<u>(85,043)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Disminución de obligaciones por pagar al exterior	0	<u>1,200,000</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	0	<u>1,200,000</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalente	6,994	(90,551)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>19,734</u>	<u>110,285</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>26,728</u>	<u>19,734</u>
Ver notas a los estados financieros		

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AGROINDUSTRIA DEL PACIFICO S.A. AGPASA.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 28 de febrero de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de abril de ese año. Su actividad principal es la compra de maracuyá para la extracción, procesamiento y comercialización del jugo simple y clarificado de esa fruta. La Compañía desarrolla sus actividades con personal contratado a través de una empresa de servicios de personal, en la planta ubicada en el cantón Balzar, cuya capacidad de producción es de 2.600 toneladas anuales. Las ventas son destinadas exclusivamente para la exportación a su único cliente, la compañía suiza Barth Fruit AG/Ltda., quien es su único accionista y principal acreedor. La Compañía adquiere la materia prima a través de varios intermediarios y solo tres proveedores para los envases, uno de los principales componentes del producto terminado.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Inventarios.- Están registrados al costo el que no excede al valor de mercado. Los costos son determinados bajo el método de costo promedio.

Las mercaderías en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de unidades producidas considerando como base la vida útil estimada de estos activos (método de línea recta en el 2001).

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Herramientas	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos y programas de computación	20% y 33%

Beneficios sociales.- Los beneficios sociales son registrados mediante el método del efectivo. La Administración considera que cualquier ajuste a esta cuenta no sería significativos, en razón del reducido número de personal bajo relación de dependencia.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de jugo y concentrado de maracuyá cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Agricultores	28,686	28,686
Anticipos a proveedores	22,225	12,602
Otras cuentas por cobrar	<u>2,125</u>	<u>8,560</u>
 Total	 <u>53,036</u>	 <u>49,848</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la cuenta por cobrar agricultores corresponde a saldos provenientes de años anteriores, por concepto de préstamos a pequeños agricultores para fomentos de cultivos, los cuales a la fecha son irrecuperables.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de los inventarios, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	24,684	10,777
Materiales y accesorios	86,641	92,106
Repuestos y accesorios	15,343	15,937
Otros equipos	8,915	8,715
Suministros	34,653	36,688
Importaciones en tránsito	<u>2,974</u>	<u>0</u>
 Total	 <u>173,210</u>	 <u>164,223</u>

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

4. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	MOVIMIENTO . . .				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasifi-</u> <u>caciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/02</u>
. . . (Dólares) . . .					
Terrenos	861	0	0	0	861
Planta industrial y pozo acuífero	559,309	2,016	0	0	561,325
Maquinarias y equipos	3,159,307	5,551	5,074	0	3,169,932
Instalaciones	24,898	0	0	0	24,898
Muebles y equipos de oficina	63,324	2,417	0	0	65,741
Equipos de computación	28,568	2,749	0	0	31,317
Equipos de comunicación	16,050	613	0	(598)	16,065
Vehículos	128,386	0	0	0	128,386
Activos por instalar	<u>5,074</u>	<u>0</u>	<u>(5,074)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Subtotal	3,985,777	13,346	0	(598)	3,998,525
Depreciación acumulada	<u>(1,384,563)</u>	<u>(36,523)</u>	<u>0</u>	<u>588</u>	<u>(1,420,498)</u>
Total	<u>2,601,214</u>	<u>(23,177)</u>	<u>0</u>	<u>(10)</u>	<u>2,578,027</u>

	MOVIMIENTO . . .				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/01</u>
. . . (Dólares) . . .					
Terrenos	861	0	0	0	861
Planta industrial y pozo acuífero	558,090	1,219	0	0	559,309
Maquinarias y equipos	3,116,295	43,012	0	0	3,159,307
Instalaciones	24,898	0	0	0	24,898
Muebles y equipos de oficina	60,228	3,133	0	(37)	63,324
Equipos de computación	26,692	1,876	0	0	28,568
Equipos de comunicación	14,248	2,953	(1,151)	0	16,050
Vehículos	139,192	0	(10,806)	0	128,386
Activos por instalar	<u>0</u>	<u>31,262</u>	<u>0</u>	<u>(26,188)</u>	<u>5,074</u>
Subtotal	3,940,504	83,455	(11,957)	(26,225)	3,985,777
Depreciación acumulada	<u>(1,029,510)</u>	<u>(366,750)</u>	<u>11,697</u>	<u>0</u>	<u>(1,384,563)</u>
Total	<u>2,910,994</u>	<u>(283,295)</u>	<u>(260)</u>	<u>(26,225)</u>	<u>2,601,214</u>

5. CARGOS DIFERIDOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de los cargos diferidos, neto es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	474,074
Adiciones	5,111
Amortizaciones	(121,415)
Reversión de amortizaciones	<u>83,277</u>
Saldo final	<u>441,047</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de las cuentas por pagar, es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Proveedores	23,774	27,671
Anticipos de cliente – Barth Fruit AG/Ltda.	167,498	66,750
Servicios básicos	14,471	8,037
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>405</u>	<u>431</u>
 Total	 <u>206,148</u>	 <u>102,889</u>

7. INTERESES POR PAGAR

Están constituidos únicamente por intereses por pagar a partes relacionadas, los cuales provienen del año 2001 y no tienen fecha específica de vencimiento.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponden a saldos provenientes del año 2001 por préstamos efectuados por los accionistas de la Compañía, los cuales no tienen fecha específica de vencimiento ni generan intereses.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social de la Compañía está representado por 10,578,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0.04 cada una.

10. IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 1998 al 2001, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas – SRI.

11. OPERACIONES

Durante los últimos tres años la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes originadas principalmente por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana que no le han permitido operar sobre una base rentable ni generar resultados favorables. Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha.

Las expectativas de la Gerencia para el año 2003, están dirigidas a continuar con las operaciones, y para ello ha realizado gestiones con su Accionista con el propósito de buscar alternativas viables para eliminar el riesgo de liquidación legal. Como resultado de estas gestiones, el Accionista a través de la Administración ha acordado realizar avalúo de sus activos fijos y continuar con el método de depreciación adoptado en el 2002, con el objeto de mejorar la presentación financiera y patrimonial de la Compañía.

La validez de negocio en marcha depende de que el accionista continúe proporcionando asistencia financiera según sea necesario.

11. OPERACIONES (Continuación)

A la fecha de este informe, la Administración no tiene razones para creer que su Accionista no continuará soportando financieramente a la Compañía. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos registrados y clasificación de los pasivos, que podrían ser necesarios si la Compañía no pudiere continuar como negocio en marcha. Este supuesto se basa en eventos futuros, cuya resolución es inherentemente incierta.

12. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
