Econ. Carlos A. García Villarroel
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
DINOBRUS S.A.

He examinado el Balance General de la compañía DINOBRUS S.A. al 31 de Diciembre del 2003 , el Estado de Resultado, el Estado de Patrimonio de los Accionistas, y el Estado de Flujo de Efectivo, que son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi a responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

Mi examen se efectúo normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentren libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoria también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente establecidos por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía: así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La auditoria efectuada establece bases razonables para mi Opinión. Debido a que fui contratado como Auditor Externo con fecha posterior al 31 de Diciembre del 2003, no se observó la toma física de Inventarios. Basados en las cifras consignadas en el rubro de inventarios se realizaron pruebas selectivas de cantidad y valuación del inventario

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía DINOBRUS S.A. al 31 de Diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus flujos de efectivos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados , regulado y controlado por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.

Econ. Carlos A. García Villarroel
SC – RNAE No 522
REG. NAC. No 9763

26 NOV. 2004

Guayaquil, 16 de Noviembre del 2004

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
GUAYAQUIL

Cdla. Alborada. Sexta Etapa Mz. 670 - S. 20. Teléfono: 042-278152 Celular: 094-711617
Guayaquil - Ecuador

DINOBRUS S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2003
Expresado en Dólares

Activo Corriente		
Bancos		4.017
Cuentas por Cobrar	- B	26.436
Otras Cuentas por Cobrar	- C	390.954
Inventarios	- D	38.486
Total Activo Corriente		**459.893**
Activo Fijo – Neto	- E	1.310.980
Otros Activos	- F	2.294
Total Activos		**1.773.167**
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Proveedores	- G	5.456
Beneficios Sociales por Pagar	- G	16.288
Impuesto y Contribuciones por Pagar	- G	812
Otras Cuentas por Pagar	- H	651.742
Total Pasivo Corriente		**674.298**
Pasivo a Largo Plazo	- I	**734.854**
Patrimonio		
Capital Social	- J	800
Reservas Legales		324.479
Utilidad Acumulada		13.450
Utilidad del Presente Ejercicio		25.286
Total Patrimonio		**364.015**
Total Pasivo y Patrimonio		**1.773.167**

Ver notas adjuntas

DINOBRUS S.A.
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre DEL 2003
Expresado en Dólares

Ingresos	
Ventas Netas	**939.762**
Egresos:	
Costo de Ventas	- 548.040
Margen Bruto en Ventas	**391.722**
Gastos:	
Gastos Administrativos	- 258.421
Gastos por Depreciación	- 108.014
Total Gastos	**-366.435**
Utilidad Antes del 15 % de Participación de Trabajadores	**25.287**
15 % Participación a Trabajadores	-3.793
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	**21.494**
Impuesto a la Renta del Ejercicio	-5.373
Utilidad Neta del Ejercicio	**16.121**

Ver notas adjuntas

DINOBRUS S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre DEL 2003
Expresado en Dólares

Utilidad del Ejercicio	**25.286**
Ajuste por Conciliación de Utilidad:	
Depreciación y Amortización	34.036
Aumento – Disminuciones:	
Cuentas por Cobrar	-296.427
Inventarios	-7.601
Otros Activos	35.931
Aumento – Disminución :	
Cuentas por Pagar	198.791
Beneficios Sociales por Pagar	-559
Impuestos y Contribuciones	514
Otras cuentas por Pagar	-17.456
Total Ajustes	**-52.771**
Fondo de Financiamiento:	**-27.485**
Incremento de Activo Fijo	11.456
Incremento del Neto del Efectivo	**-16.029**
	20.046
Saldo al Inicio del Ejercicio	0
Saldo al Final del Ejercicio	**4.017**

DINOBRUS S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2003

Expresado en Dólares

Detalles	Capital Social	Aporte de Accionistas	Ganancia Acumulada	Utilidad del Ejercicio	Reserva	Acumulado
Saldo al 1º/01/2003	800	0	13.450	0	324.479	338.729
Participac. a Trabajador	0	0	0	0	0	0
Reservas	0	0	0	0	0	0
Transferencia	0	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	25.286	0	25.286
Saldo al 31/12/2003	800	0	13.450	25.286	324.479	364.015

DINOBRUS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2003

A.- *RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTE DE CONTABILIDAD*

Dinobrus S.A. es una empresa ubicada en la Ciudad de Babahoyo, provincia de Los Ríos. La actividad principal es el cultivo de Banano. Sus principales Política de Contabilidad se resumen a continuació:

1.- Base de presentación de los estados Financieros
Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No 17) emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

2.- Inventarios
Los Inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor del mercado.

3.- Propiedad y Equipo
La Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisiciones, mas las Revalorizaciones efectuadas hasta Marzo 31 del 2000 de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimiento que no alargan la vida útil del activo, se carga a resultado.

4.- Depreciaciones
Las depreciaciones fueron registradas de acuerdo a los porcentajes establecidos por las leyes tributarias vigentes, tales como:

Activo	*Porcentaje*	*Vida Util*
Edificios	*5 %*	*20 años*
Muebles y Enseres	*10 %*	*10 Años*
Vehículos	*20 %*	*5 Años*
Equipos de Computación	*20 %*	*5 Años*

B.- CUENTAS POR COBRAR

Prestamos a Empleados	*1.319*
Impuesto a la Renta 1 %	*24.735*
Varios Deudores	*382*
Total	***26.436***

C.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Compañías Relacionadas:	
Eloisa S.A.	*246.245*
Vistanorte S.A.	*47.325*
Accionistas	*97.384*
Total	***390.954***

El Activo de las Relacionadas no generan intereses sobre las entregas financieras.

D.- INVENTARIOS

Suministros y Accesorios	*38.486*
Total	***38.486***

Los Suministros y Accesorios se encuentran registrados a precio de mercado.

E.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS

R u b r o s	*Saldo Al 31/12/ 02*	*Incremento*	*Saldo Al 31/12/03*
Terrenos	*810.656*	*0*	*810.656*
Maquinarias- Muebles y Enseres	*508.563*	*-4.552*	*504.011*
Equipos de Computación	*0*	*7.396*	*7.396*
Vehículos	*188.207*	*-14.300*	*173.907*
Sub –Total	***1.507.426***	***-11.456***	***1.495.970***
Menos:			
Depreciación Acumulada	*-150.954*	*-34.036*	*-184.990*
Activo Fijo Neto:	***1.356.472***	***-45.492***	***1.310.980***

F.-OTROS ACTIVOS

Varios Deudores	*2.294*
Total	***2.294***

G.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	*5.456*
Beneficios Sociales por Pagar	*16.288*
Obligaciones Fiscales	*812*
Total	***22.556***

H.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Compañías Relacionadas	
Agrícola Forestal Eloisa S. A.	*332.811*
Vistanorte S.A.	*66.814*
Accionistas	*252.117*
Total	***651.742***

El pasivo de las Relacionadas no genera intereses sobre las entregas financieras.

I.- LARGO PLAZO

Agrícola Forestal Eloisa S.A..	*734.854*
Total	***734.854***

El pasivo de las Relacionadas no genera intereses sobre las entregas financieras.

J.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía es de US $ 800.00, el mismo que consiste en 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas y suscritas y en circulación, cuyo valor nominal es de US $ 1.00 cada una.

Nombres	***No de Acciones***	***Total***
Marco A. Arregui Marún	*400*	*400*
José R. Arregui Marún	*400*	*400*
Total	***800***	***800***

K.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía del Ecuador, determina que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal por lo menos el 10 % de la Utilidades, después de realizar la provisión del 15 % de Utilidades a los Trabajadores y del 25 % del Impuesto a la Renta, hasta igualar por lo menos el 50 % del Capital Social de la compañía.

L.- 15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo con las regulaciones existentes en las Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15 % de la utilidad calculada antes del Impuesto a la Renta. El valor a distribuir es de US $ 3.793.00

M.- IMPUESTO A LA RENTA

Por el ejercicio fiscal del año 2003, y de acuerdo con las leyes tributarias, las tarifas impositivas es del 25 %, la misma que es aplicable a las ganancias gravadas. Para el presente periodo la empresa presenta Impuesto a la Renta a pagar de US $ 5.373.00

N.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Movimiento Neto, Revelado en la Nota C - G.

O.- RELACIONADAS
Movimiento Neto, Revelado en la Nota C – G.

P.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE
La compañía no registra activos y pasivos contingente.

Q.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME
Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe Noviembre 15 del 2004, la empresa Dinobrus S.A., con fecha Junio 30 del 2004, procede a la venta de la Hacienda Isabel María debido a los siguientes factores: a.- Baja producción de fruta, b.- bajo precio de pago en el mercado por caja de banano. C.-Obligaciones financieras contraídas y vencidas.

RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS.-

1.- CAJA CHICA
La compañía registra saldo en negativo en Caja Chica por valor US $ 41.23.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Caja Chica.

2- OTRAS CUENTAS POR COBRAR
La compañía mantiene varias rubros por Otras Cuentas por Cobrar, lo que naturaleza contables – administrativa deben ser registrado en un solo rubro, ocasionando en algunos casos duplicidad de nombres.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la unificación de las cuentas por nombres y conceptos.

3.- CUENTAS POR COBRAR DE EMPLEADOS Y OTROS
La compañía mantiene saldos que por naturaleza financiera es considerado como inmaterial. De igual forma mantiene saldo negativos, los mismos que no representa la racionabilidad de saldo.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Cuentas por Cobrar – Empleados.

4.- INVENTARIO
La compañía mantiene saldo negativo en el rubro de Inventarios – Cartón por US $ 302.35. Este saldo no representa la racionabilidad de la cuenta contable.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Inventario – Cartón.

5.- CUADROS POR DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO.
La compañía no prepara Cuadros analítico por Compra – Depreciación Acumulada de Activo Fijo.

Recomendación.- Preparar los cuadros por compras y/o. adquisición Vs. Depreciación acumulada de activo fijo. Estas depreciaciones acumuladas deben ser provisionadas contablemente en forma mensual.

6.- FACTURAS EMITIDAS POR LA COMPAÑIA
La compañía emite facturas por ventas de productos las cuales no son manejadas en forma ordenada y secuencial. En algunos casos se usan de un periodo a otro. Es de aclarar que este proceso administrativo no causa efecto financiero el presente periodo.

Recomendación.- Mantener buen Control Interno en la administración y emisión de facturas, las mismas que deben ser aplicadas a medida que se realicen las entregas de productos.

7.- NOMBRAMIENTO DE COMISARIO

Según el art. No 288 de la Ley de Compañías, manifiesta que los accionistas de las Compañías deben de designar un profesional independiente de quien sea el Contador General de la empresa. Para este efecto se deberá de extender un nombramiento, fijándole una remuneración anual, la misma que deberá ser asentada en un acta de sesión.

Recomendación.- Se sugiere que los accionistas procedan a realizar una reunión exclusivamente para la designación del Comisario de la compañía para el ejercicio 2004.

8.- ACTAS DE JUNTA GENERAL DE DIRECTORES Y ACCIONISTAS

De acuerdo a lo contenido en la Escritura de Constitución y Ley de Compañías, los accionistas de la empresa deben de reunirse por lo menos una vez al año para conocer el resultado de las operaciones del ejercicio económico anterior, dejando constancia de este acontecimiento y de otros asuntos tratados en las sesiones.

Recomendaciones.- Sugerimos dar cumplimiento a la mayor brevedad posible, se implante el Libro de Actas. De igual forma se elabore el acta relacionada a la contratación del Auditor Externo y Comisario de la compañía.

Muy atentamente

Econ. Carlos A. García Villarroel
SC RNAE No 522
REG. NAC. No 9763

RECOMENDACIONES Y SUGERENCIAS.-

1.- CAJA CHICA

La compañía registra saldo en negativo en Caja Chica por valor US $ 41.23.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Caja Chica.

2- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La compañía mantiene varias rubros por Otras Cuentas por Cobrar, lo que naturaleza contables – administrativa deben ser registrado en un solo rubro, ocasionando en algunos casos duplicidad de nombres.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la unificación de las cuentas por nombres y conceptos.

3.- CUENTAS POR COBRAR DE EMPLEADOS Y OTROS

La compañía mantiene saldos que por naturaleza financiera es considerado como inmaterial. De igual forma mantiene saldo negativos, los mismos que no representa la racionabilidad de saldo.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Cuentas por Cobrar – Empleados.

4.- INVENTARIO

La compañía mantiene saldo negativo en el rubro de Inventarios – Cartón por US $ 302.35. Este saldo no representa la racionabilidad de la cuenta contable.

Recomendación.- Realizar el análisis contable – administrativo y determinar la racionabilidad del saldo de la cuenta Inventario – Cartón.

5.- CUADROS POR DEPRECIACION DE ACTIVO FIJO.

La compañía no prepara Cuadros analítico por Compra – Depreciación Acumulada de Activo Fijo.

Recomendación.- Preparar los cuadros por compras y/o. adquisición Vs. Depreciación acumulada de activo fijo. Estas depreciaciones acumuladas deben ser provisionadas contablemente en forma mensual.

6.- FACTURAS EMITIDAS POR LA COMPAÑIA

La compañía emite facturas por ventas de productos las cuales no son manejadas en forma ordenada y secuencial. En algunos casos se usan de un periodo a otro. Es de aclarar que este proceso administrativo no causa efecto financiero el presente período.

Recomendación.- Mantener buen Control Interno en la administración y emisión de facturas, las mismas que deben ser aplicadas a medida que se realicen las entregas de productos.

7.- NOMBRAMIENTO DE COMISARIO

Según el art. No 288 de la Ley de Compañías, manifiesta que los accionistas de las Compañías deben de designar un profesional *independiente de quien sea el* Contador General de la empresa. Para este efecto se deberá de extender un nombramiento, *fijándole una remuneración anual, la misma que deberá ser asentada* en un acta de sesión.

Recomendación.- Se sugiere que los accionistas procedan a realizar una reunión exclusivamente para la designación del Comisario de la compañía para el ejercicio 2004.

8.- ACTAS DE JUNTA GENERAL DE DIRECTORES Y ACCIONISTAS

De acuerdo a lo contenido en la Escritura de Constitución y Ley de Compañías, los accionistas de la empresa deben de reunirse por lo menos una vez al año para conocer el *resultado de las operaciones del ejercicio económico anterior*, dejando constancia de este acontecimiento y de otros asuntos tratados en las sesiones.

Recomendaciones.- Sugerimos dar cumplimiento a la mayor brevedad posible, se implante el Libro de Actas. De igual forma se elabore el acta relacionada a la contratación del Auditor Externo y *Comisario de la compañía*.

Muy atentamente

Econ. Carlos A. Garcia Villarroel
SC RNAE No 522
REG. NAC. No 9763