

CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2- 283 141
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proaño@asoc.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PROBRISA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PROBRISA S.A., al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría que practicamos.
 2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
-

CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2-283141
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proaño@asoc.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROBRISA S. A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003, de **PROBRISA S. A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la
Superintendencia de Cías.
RNAE 2 - 433


CPA. Luis Proaño S.
Licencia Profesional
RNC. 22.280

Guayaquil, 20 de abril del 2004

PROBRISA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	309,267.81
Inversiones a corto plazo	218,614.27
Cuentas por cobrar	1,068,592.77
Inventarios	1,521,143.04
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,117,617.89

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Terrenos, edificios e instalaciones	222,797.83
Maquinarias - muebles y equipos, y equipos de computación	148,313.61
Vehículos	157,278.06
	<u>528,389.50</u>
Menos - Depreciación acumulada	(184,406.36)
Construcciones en curso	64,230.37
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	408,213.51
TOTAL	3,525,831.40

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	631,961.80
Pasivos acumulados	114,052.27

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 746,014.07

RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO 59,184.39

TOTAL PASIVO 805,198.46

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	450,000.00
Reserva legal	66,794.72
Superavit acumulado	2,203,838.22

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 2,720,632.94

TOTAL 3,525,831.40

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

INGRESOS		3,779,197.25
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Venta	2,371,750.38	
Gastos de Ventas	125,309.79	
Gastos Administrativos	488,453.44	
Gastos de Patios Redes	92,406.17	
Otros (egresos) ingresos netos	(18,475.28)	(3,059,444.50)
		<hr/>
Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores		719,752.75
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		<hr/> (107,962.91)
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta		611,789.84
IMPUESTO A LA RENTA		<hr/> (107,567.46)
		<hr/> <hr/> 504,222.38

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aumento para futura capitalización</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superávit (Déficit) Acumulado</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	133,589.44	-	(91,045.99)	66,794.72	2,258,469.24
Transacciones del año:					
Aportación de accionistas	-	316,410.56	-	-	-
Aumento de capital	316,410.56	(316,410.56)	-	-	-
Transferencias	-	-	91,045.99	-	(91,045.99)
Acta de la junta de Marzo 31 del 2003	-	-	-	-	(467,807.41)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	504,222.38
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>450,000.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,794.72</u>	<u>2,203,838.22</u>

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

Flujos de Efectivo por las actividades de operación

Efectivo recibido de clientes	3,633,611.91
Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta	(170,613.87)
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	<u>(3,291,026.45)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>171,971.59</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Inversiones en acciones	285.96
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	<u>(162,442.72)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(162,156.76)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Sobregiro bancario	-
Obligaciones bancarias	-
Obligaciones bancarias a largo plazo	-
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	-
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>

Aumento neto del efectivo	9,814.83
Más efectivo al inicio del período	518,067.25
Efectivo al final del período	<u>527,882.08</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 504,222.38

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	11,732.38
Depreciaciones	74,724.72
Provisión de intereses	-
Otros egresos	(18,133.32)
Resultado por exposición a la inflación	-
Provisión cuentas incobrables	10,754.36
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	215,530.37
Jubilación patronal	8,189.35
	<u>302,797.86</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumento en cuentas por cobrar	(145,585.34)
Aumento en Inventarios	(246,677.61)
Aumento en pagados anticipados	-
Aumentos en cargos diferidos	-
Disminución en cuentas por pagar	(207,719.64)
Disminución en pasivos acumulados	(35,066.06)
	<u>(635,048.65)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

171,971.59

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en 1982 en Ecuador, y su objetivo principal es dedicarse a la importación para su comercialización al por mayor y al por menor, de artículos para la pesca o relacionados con la actividad pesquera; establecer agencias o representaciones de compañías y productos extranjeros y artículos relacionados con la actividad pesquera, y en general, la realización de todos los actos y contratos tendientes al cumplimiento de su objetivo social, permitidos por la ley. Mediante Escritura Pública de la Notaría Trigésima Octava del Cantón Guayaquil de mayo 23 del 2002, la Compañía realiza el cambio de denominación de "PROVEEDORA PESQUERA DE BRISA S.A." PROBRISA por la de PROBRISA S.A.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Edificios e instalaciones	20	5
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Vehículos	5	20

INVENTARIOS.- Los inventarios están representados por materiales y suministros, los que están valuados al costo promedio de adquisición.

JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES.- Representa la provisión para desahucio para trabajadores, calculado sobre la base del 25% de los sueldos.

IMPUESTO A LA RENTA.- Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 1996, estando pendiente de revisar, los años subsiguientes.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta Caja y bancos consistían en:

Cajas:			
Chica Guayaquil	US\$	120.00	
Chica Manta		46.00	
Chica Administración		<u>100.00</u>	266.00
Bancos:			
Bolivariano		153,551.47	
Pichincha		18,780.42	
Banco de América - Miami		<u>136,669.92</u>	<u>309,001.81</u>
	US\$		<u><u>309,267.81</u></u>

NOTA D.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inversiones estaban conformadas por depósitos a plazo no mayores de 90 días por un valor de US\$ 218,614.27.

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes:	US\$	993,984.58
Empleados		21,442.47
Crédito tributario		57,092.36
Otras		95,471.36
		<u>1,167,990.76</u>
Menos – provisión para cuentas incobrables		(99,398.00)
	US\$	<u><u>1,068,592.76</u></u>

NOTA F.- PROVISIÓN DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2003, la provisión de reservas para cuentas incobrables consistían en:

Saldo al 01 de enero del 2003		(88,643.64)
Más – Provisión del año.		(10,754.36)
	US\$	<u><u>(99,398.00)</u></u>

NOTA G.- INVENTARIO

El movimiento de la cuenta Inventarios, durante el año 2003 correspondía a Mercaderías en Almacén por un monto de US\$ 1,429,728.83 e Inventarios en tránsito por US\$ 91,414.21

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2003, se detalla a continuación:

	<u>Saldos al 1 de Enero del 2003</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al 31 de Diciembre del 2003</u>
Terreno, Edificio e Instalaciones	228,595.61	-	(5,797.78)	222,797.83
Maquinarias-Muebles y Equipos de computación	217,975.57	25,055.96	(94,717.92)	148,313.61
Vehículos	202,086.44	73,156.39	(117,964.77)	157,278.06
	<u>648,657.62</u>	<u>98,212.35</u>	<u>(218,480.47)</u>	<u>528,389.50</u>
Depreciación acumulada	(292,424.64)	(74,724.72)	182,743.00	(184,406.36)
Construcción en proceso		64,230.37	-	64,230.37
Total Propiedades, Planta y Equipos	<u>356,232.98</u>	<u>87,718.00</u>	<u>(35,737.47)</u>	<u>408,213.51</u>

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar consistían en:

Dividendos por Pagar	US\$ 336,476.57
Ryokuseisha Corp.	89,478.28
Comisiones Empleados por Pagar	2,630.95
Iva y Rent. Fuente por pagar	14,670.08
Impuesto a la renta compañía	107,567.46
Otras	81,138.46
	<u>US\$ 631,961.80</u>

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento al 31 de diciembre del 2003, de la cuenta Pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2003</u>	<u>PROVISIONES</u>	<u>PAGOS Y/O UTILIZACIONES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003</u>
Beneficios sociales	<u>66,564.08</u>	<u>121,279.78</u>	<u>(73,791.59)</u>	<u>114,052.27</u>

NOTA K.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante el año 2003, la compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el financiamiento de las jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de una firma de actuarios profesionales para que se establezca sobre la base de un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre del 2003. El cargo al gasto por este concepto US\$ 12,580.76.

NOTA L.- AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL

En el transcurso del ejercicio económico del 2003, la sociedad mediante Testimonio de Escritura otorgada por la Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Guayaquil aumento su capital social en US\$ 316,410.56 correspondiente a la reinversión registrada en la declaración de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2002, cumpliendo de esta forma con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; la Superintendencia de Compañías, con Resolución No. 03-G-DIC-004525 del 8 de julio del 2003 aprueba dicho incremento. El capital social actual de PROBRISA S.A. es de US\$ 450,000.00.

NOTA M.- REINVERSIÓN

La compañía, en aplicación a lo señalado en el artículo innumerado siguiente al artículo 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y al procedimiento establecido en la Resolución No. 0263 del 4 de abril del 2002, registro una reinversión de US\$ 453,800.00 en la liquidación de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio económico 2003.

NOTA N.- DERECHO DE AUTOR

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04.Q.IJ.001 del 2 de marzo del 2004 de la Superintendencia de Compañías, publicada en Registro Oficial 289 del mismo mes y año, la sociedad registra marca ante el Instituto de Propiedad Intelectual (I.E.P.I.).

