

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 23 de febrero de 2005.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

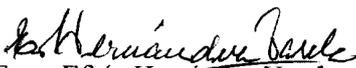
EXP. E IMP. MANOBAL CÍA. LTDA.

Econ. Efrén Hernández Varela, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de EXP. E IMP. MANOBAL CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada 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 errores importantes. 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 Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXP. E IMP. MANOBAL CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.


Econ. Efrén Hernández Varela.
R.N.A.E. 090
C.P.A. 445

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic. 401
Telef. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>	
<u>ACTIVO</u>	<u>3,043,796.27</u>	<u>1,776,323.29</u>	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>1,481,336.72</u>	<u>219,742.18</u>	
Caja - Bancos	7,665.59	16,991.20	3
Ctas por Cobrar	779,370.21	10,712.69	4
Ctas por Cobrar Relacionadas	574,686.15	134,295.68	4
Crédito Tributario (Impto. Renta)	19,583.65	5,408.52	5
Inventarios	100,031.12	52,334.09	6
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>1,562,459.55</u>	<u>1,556,581.11</u>	
<u>Activo Fijo</u>	<u>1,562,459.55</u>	<u>1,556,581.11</u>	7
Terreno	937,475.73	-	
Fijo Depreciable	624,983.82	1,556,581.11	

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AÑOS 2003 - 2002
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>3,043,796.27</u>	<u>1,776,323.29</u>	
<u>PASIVO</u>	<u>2,530,424.03</u>	<u>1,655,275.43</u>	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>212,517.60</u>	<u>38,318.58</u>	
Sobregiros Bancarios	18,486.31	-	8
Cuentas por Pagar Proveedores	190,770.67	37,926.42	9
Obligaciones con SRI e IESS	<u>3,260.62</u>	<u>392.16</u>	10
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
<u>Pasivo de Largo Plazo</u>	<u>2,317,906.43</u>	<u>1,616,956.85</u>	
Cuentas por Pagar Relacionadas	2,317,906.43	1,616,956.85	11
<u>PATRIMONIO</u>	<u>513,372.24</u>	<u>121,047.86</u>	12
Capital Inicial	800.00	800.00	
Aporte Fut.Capital.	940,000.00	230,000.00	
Utilidad No Dist. Ejer. Anteriores	992.74	992.75	
Resultados años anteriores	-111,189.89	-	
Resultados del ejercicio 2003	<u>-317,230.61</u>	<u>-110,744.89</u>	

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>	
<u>VENTAS NETAS</u>	1,788,626.78	3,339,554.91	
<u>COSTO DE VENTAS</u>	1,804,024.22	3,251,104.88	
<u>UTILID.(PERDIDA) BRUTA VENTAS</u>	-15,397.44	88,450.03	
<u>GTOS GENERALES</u>	480,784.33	199,194.92	
Gtos. De Adm.y Vtas.	477,537.17	199,194.92	
Gtos. Financieros	3,247.16	-	
<u>UTILID.(PERDIDA) OPERACIONAL</u>	-496,181.77	-110,744.89	
Otros Ingresos	178,951.16	-	
<u>UTILID.(PERD.) ANTES 15 % E I RENTA</u>	-317,230.61	-110,744.89	

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Al 31 de diciembre del 2003

CONCEPTOS	CAPITAL Pagado	Aporte Futura Capitalización	Resultado Años	Utilidad No Distribuida	Resultados del Ejercicio 2003	GRAN TOTAL	N o t a s
			Anteriores Pérdidas Acumuladas				
Saldo al Diciembre 31 del 2002	800.00	230,000.00	0.00	992.75	-110,744.89	121,047.86	
						0.00	
Transferencia del Resultado año ant.			-110,744.89		110,744.89	0.00	
+ Utilidad Neta del periodo					-317,230.61	-317,230.61	
+ Aportes para Futuras Capitalizac.		710,000.00				710,000.00	
Ajuste			-445.00	-0.01		-445.01	
Saldo al Diciembre 31 del 2003	800.00	940,000.00	-111,189.89	992.74	-317,230.61	513,372.24	

El Capital social pagado está representado por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar americano cada una (\$

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

5

Al 31 de diciembre del 2003

1 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS:

Efectivo Recibido de Clientes	1,518,324	
Efectivo Pagado a Proveedores	-2,560,405	
Efectivo Recibido de Otros Ingresos	<u>68,520</u>	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		-973,561

2 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de Activo Fijo	<u>-5,878</u>	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-5,878

3 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pérdidas Ejercicios Anteriores	-445	
Aumento Préstamos de Suc., Acc. Y Matriz	260,559	
Aportes para Futuras Capitalizaciones	<u>710,000</u>	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>970,114</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-9,326
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALES AL INICIO DEL PERÍODO		<u>16,991</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		<u><u>7,666</u></u>

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
Valores en U.S. Dólares

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA. es una compañía constituida en la ciudad de Guayaquil, el 26 de enero de 1999, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada en la Notaría Trigésima del Cantón Guayaquil, ante el Dr. Piero G. Aycart

El objeto principal que desarrolla la empresa es la compra en el mercado local e importación de ganado y productos para la agricultura y ganadería, explotación agrícola en todas sus fases, producción de larvas de camarón; captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas; la adquisición o arrendamiento de barcos pesqueros o planta industrial.

**NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

A) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados en base a los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y a los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

B) Cuentas y Documentos por Cobrar.

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo y no incluye provisión para cuentas dudosas.

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) Inventarios.

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito se presentan al costo específico más los cargos relacionados con la importación. En este rubro se segregan los artículos disponibles para la venta de los defectuosos o en mal estado.

D) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericano menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

E) Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15 % de la utilidad antes de considerar dicha participación.

F) Impuesto a la Renta

El Impuesto a la Renta se registra con cargo a los resultados del ejercicio aplicando el 25% sobre la utilidad gravable.

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 3.- CAJA - BANCOS

La cuenta Caja - Bancos al 31 de Diciembre del 2003 presenta el siguiente saldo:

Caja Chica	7,318.00
Banco del Pichincha	347.59
	<hr/>
TOTAL CAJA Y BANCOS	<u>7,665.59</u>

NOTA No. 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, los saldos de este rubro fueron:

Clientes	213,414.64
Anticipo a Proveedores	498,355.02
Empleados	67,600.55
	<hr/>
Total Cuentas por Cobrar	<u>779,370.21</u>

Esta Cuenta fue reclasificada para efecto de análisis, según datos de la empresa.

CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre del 2003 el saldo de esta cuenta es de \$ 574,686.15; Sus principales deudores son:

Cía. Grafth	104,649.59
Agromanobanda Hnos. (Productos)	104,155.28
Oleorios	100,000.00
Zambrano Jairo	81,435.73
Quevedo Aerofumigadora "AEROFAQ" Cía. Ltda.	71,689.50
Agromanobanda Hnos.	39,686.54
Delindecsa S.A.	29,714.95
Daule Foods	18,663.34
Otros (Manobanda)	24,691.22
	<hr/>
Suman	<u>574,686.15</u>

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- CRÉDITO TRIBUTARIO (Impto.Renta)

CRÉDITO TRIBUTARIO FISCAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el saldo en la cuenta Crédito Tributario (Impto. Renta) fue el siguiente:

Retención en la Fuente 1%	17,080.30
Retención en la Fuente 8%	<u>2,503.35</u>
Total	<u><u>19,583.65 *</u></u>

* Corresponde a la Retención efectuada por clientes y cobro de intereses a Agromanobanda Hnos. S.A., según la declaración del Impuesto a la Renta 2003.

NOTA No. 6.- INVENTARIOS.

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre de 2003 fueron:

INVENTARIOS SUMINISTROS	
Útiles de trabajo	35,404.24
Insumos agrícolas	14,264.21
Nematicidas-Fungicidas-Insecticidas-Herbicidas	20,474.27
Suministros	7,538.04
Fertilizantes	3,879.33
Combustible y lubricantes	3,468.34
Semillas	13,480.20
Otros	<u>1,522.49</u>
Suman	<u><u>100,031.12</u></u>

Como la contratación de los servicios de auditoría fue posterior al cierre del ejercicio 2003 (Junio 29/04), no fue posible realizar la observación física de los saldos de inventarios al 31 de diciembre.

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 7.- ACTIVO FIJO.

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 2003:

Terreno (60%)		937,475.73
Fijo Depreciable:		624,983.82
Edificios e Instalaciones	618,927.30	
Maquinarias, Muebles, Enseres, Equipos	2,943.62	
Equipos de Computación	1,562.40	
Otros activos tangibles	1,550.50	
Total Activo Fijo Neto		1,562,459.55

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2002		1,556,581.11
Más (Menos) Adiciones, neto		5,878.44
Saldo al 31 de diciembre del 2003		1,562,459.55

Los activos fijos no han sido depreciados.

NOTA No. 8.- SOBREGIROS BANCARIOS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre de 2003 fueron:

Bco. Lloyds IdB Bank		17,662.69
Bco. Bolivariano		823.62
Total		18,486.31

NOTA No. 9.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 es de \$ 190,770.67, Saldo compuesto por créditos de proveedores varios.

El siguientes es un detalle de los proveedores más significativos.

Exp. Lexmarket S.A.		46,570.17
Agripac S.A.		35,073.47
Exportadora Bananera NOBOA		32,003.48
Otros (menores a \$20,000)		77,123.55
Total		190,770.67

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 10.- OBLIGACIONES CON SRI E IESS

Al 31 de Diciembre del 2003, los saldos de las obligaciones tributarias por pagar y las obligaciones con el IESS son los siguientes:

Aporte Patronal I.E.S.S	4.80
Aporte Personal	42.75
Retención 1%	1,354.10
Retención IVA 100% (Liquidación de Compra)	12.01
Retención IVA 100% Factura	535.62
Retención IVA 70%	467.55
Retención IVA 30%	<u>843.79</u>
 Total	 <u><u>3,260.62</u></u>

NOTA No. 11.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre del 2003 fueron:

Sixto Jorge Manobanda Cedeño	1,041,314.43
Sixto Jorge Manobanda Cedeño (Cta. Personal)	25,000.00
Sixto Jorge Manobanda Cedeño (Bco. Bolivariano)	1,251,424.51
Delindecsa	<u>167.49</u>
 Total	 <u><u>2,317,906.43</u></u>

NOTA No. 12.- PATRIMONIO.

Capital Social.- De acuerdo a lo dispuesto en el Capítulo Segundo de la escritura de constitución de Exp. e Imp. MANOBAL Cía. Ltda., el capital autorizado es de \$ 800.- (ochocientos dólares) que la empresa debe reflejar en su contabilidad. Al 31 de diciembre del 2003.

Utilidad no Distribuida.- Esta cuenta al 31 de Diciembre del 2003 presenta un saldo de \$992.74 (novecientos noventa y dos 74/100 dólares) correspondientes a las utilidades retenidas y no distribuida de años anteriores según saldos presentados en contabilidad.

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Aporte Futura Capitalización.- Esta cuenta registra el siguiente movimiento:

Saldo al 31 Diciembre del 2002	230,000.00
Aporte en el ejercicio	<u>710,000.00</u>
Total al 31 de Diciembre del 2003	<u><u>940,000.00</u></u>

Utilidades (Pérdidas) Acumuladas.- Registra al 31 de diciembre del 2003 el siguiente saldo:

Saldo al 31 de Diciembre 2003	-110,744.89
Pérdida de ejercicios anteriores	<u>-445.00</u>
Resultado Acumulado	<u><u>-111,189.89</u></u>

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio.- Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta registra un saldo deudor de \$ -317,230.61.

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas. La empresa, por tener ventas gravadas con tarifa 0% y además productos de exportación podrá utilizar el valor del crédito tributario deducible por compras de activos fijos, en la forma prevista en el Art. # 65, numeral 1 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. # 145, literal A), de su Reglamento de Aplicación.

EXP. E IMP. MANOBAL CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los estados financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.