

Boja 67
34625

MANACRIPEX CÍA. LTDA.
MANABITA DE CRÍA PESCA Y EXPORTACIÓN

Informe de los Auditores Independientes
sobre el examen de los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2003



MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los socios	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 13





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios y Junta General de:

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas explicativas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.) las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRÍA PESCA Y EXPORTACIÓN** al 31 de diciembre del 2003 los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de acuerdo con principios de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.) establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda

SC-RNAE-029
Mayo 4, 2005



MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja		1.466
Cuentas por cobrar - neto	3	812.026
Gastos anticipados	4	213.351
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>1.026.843</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	5	1.225.201
Activo diferido		66
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>1.225.267</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>		<u>2.252.110</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiro bancario		18.433
Préstamos por pagar	6	100.095
Proveedores	7	304.954
Cuentas por pagar	8	236.357
Gastos acumulados por pagar		42.658
Cuentas por pagar socios		6.010
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>708.507</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamo por pagar a largo plazo	6	350.260
Cuentas por pagar a largo plazo	9	1.046.397
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1.396.657</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		<u>2.105.164</u>
PATRIMONIO		
Capital social		1.520
Reserva legal		9.903
Reserva por valuación de activos		192.318
Aportes para futuras capitalizaciones		8.272
Resultados acumulados		(85.537)
Utilidad del ejercicio		83.406
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>146.946</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2.252.110</u>
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		



MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS	1.096.177
COSTO DE VENTAS	<u>(772.196)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	323.981
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	109.363
Otros gastos de operacion	<u>99.992</u>
	<u>(209.355)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	114.626
OTROS INGRESOS	600
OTROS EGRESOS	(31.820)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>83.406</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital</u> <u>Social</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Aportes para</u> <u>Futura</u> <u>Capitalizac.</u>	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u>	<u>Resultado</u> <u>del</u> <u>ejercicio</u>
Enero 1, 2003	11.520	404	8.272	(162.597)	131.174
Transferencia				131.174	(131.174)
Participacion trabajadores				(19.676)	
Impuesto a la renta				(27.875)	
Transferencia a reserva legal		6.559		(6.559)	
Utilidad del ejercicio					83.406
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>11.520</u>	<u>6.963</u>	<u>8.272</u>	<u>(85.533)</u>	<u>83.406</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del ejercicio	83.406
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	23.817
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(462.344)
Pagos anticipados	(101.427)
Cuentas por pagar	<u>839.107</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	382.559

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	(38.161)
Préstamos recibidos	<u>544.647</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>506.486</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Activos fijos - neto	<u>(887.579)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(887.579)</u>
Disminucion neta de caja y equivalentes de caja	1.466
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>0</u>

<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>1.466</u>
--	---------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION es una compañía limitada se constituyo el 1 de diciembre de 1999 mediante la transformacion se Manacripex S.A. en Manacripex Cia. Ltda. de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social el estudio y captura de todas las variedades de peces y mariscos existentes en el mar territorial ecuatoriano y en aguas internacionales en los procesos de extraccion, procesamiento, conservacion, transporte y comercializacion en el mercado nacional como extranjero. El domicilio legal de la Compañía es la ciudad de Manta pudiendo establecer sucursales en todo el país o en el exterior.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía fueron preparadas de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales
 - b. **Gatos pagados por anticipado.-** En esta cuenta se ha registrado los impuestos pagados especialmente el Impuesto al Valor Agregado IVA que se tiene derecho a reclamar por ser la compañía un proveedor directo de empresas exportadoras. En el año 2003 se ha efectuado los reclamos correspondientes y se ha recuperado el valor de US\$ 8.351.
 - c. **Propiedades.-** Están registradas al costo ajustado el mismo que es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios y buques, 10 años para muebles y eneseres, maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.
-

- d. **Participación de trabajadores.**- La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados acumulados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.
- e. **Impuesto a la renta.**- La tarifa del Impuesto a la Renta es del 25% sobre las utilidades luego de declarar la participación de trabajadores, dicha provisión es registrada con cargo a resultados acumulados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	120.336
Cuentas por cobrar empleados	32.253
Sr. Daniel Buehs Bowen (A)	585.045
Tania Buehs Bowen	13.400
Cuentas por cobrar tripulantes	20.512
Inmotuna	17.803
Burgos Zacarias	6.600
Otras cuentas por cobrar	<u>16.077</u>
Total	<u>812.026</u>

- (A) En esta cuenta se ha registrado los pagos efectuados por Manacripex Cia. Ltda por gastos personales de uno de los socios de la Compañía. El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Préstamos concedidos	362.181
Convenio alquiler de cuarto frío con la Compañía Seafman	251.500
Abonos a cuenta	<u>(28.636)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>585.045</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS

Este rubro se encuentra integrado por las siguientes cuentas:

	(US\$ dólares)
Retenciones en la fuente	10.955
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>202.396</u>
Total	<u>213.351</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto al Valor Agregado (crédito tributario) durante el año 2003 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	83.258
Credito tributario año 2003	127.963
Recuperacion de credito tributario	(8.352)
Ajuste saldos iniciales	<u>(473)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>202.396</u>

5. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo Neto</u>
Equipos camara planta	635.263	0	635.263
Edificios	408.601	(13.419)	395.182
Embarcaciones (A)	133.038	(39.911)	93.127
Maquinaria y equipo	105.897	(10.808)	95.089
Vehiculos	4.252	(2.693)	1.559
Muebles y enseres	1.535	(512)	1.023
Equipo de computacion	1.000	(194)	806
Otros	3.305	(153)	3.152
Total	<u>1.292.891</u>	<u>(67.690)</u>	<u>1.225.201</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo inicial	406.916	-45.477	361.439
Adiciones	889.995	-	889.995
Bajas	-4.020	1.604	-2.416
Gasto depreciación	-	-23.817	-23.817
Diciembre 31, 2003	<u>1.292.891</u>	<u>-67.690</u>	<u>1.225.201</u>

(A) Este bien fue entregado por un socio de la Compañía como aporte para aumento de capital. El valor recibido como aporte fue de US\$ 10.720, el cual fue ajustado en US\$ 122.318 respaldado por un Certificado Único de Avalúo y clasificación emitido por la Dirección de la Marina Mercante, dicho certificado es actualizado anualmente.

6. DOCUMENTOS POR PAGAR

En esta cuenta se ha registrado un convenio de préstamo con la Compañía Codorus Acceptance Corporation, el objeto del préstamo es tener financiamiento para la importación de equipos para la construcción del cuarto frío, el monto original del préstamo es de US\$ 500.372. Las condiciones y sus saldos por pagar se detallan a continuación:

	<u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Interés Pagado 2004</u>
Préstamo	4,38%	29-ene-2008	100.095	350.260	450.355	10.946

7. PROVEEDORES

El detalle de las cuentas por pagar a proveedores es como sigue:

(US\$ dólares)

Marzam Cia. Ltda	118.968
Iiasa	40.928
Petroceano S.A.	21.289
Ciudad Rodrigo C.A.	19.926
Importadora Bowen C.A.	11.927
Ocean Oil S.A.	8.404
Casamar (Panama)	7.051
Briones William	9.500
Disveca	9.041
Ecuanoobel	5.403
Openautica	5.462
Arproindustrial	4.845
Buehs Tino	4.326
Otros	<u>37.884</u>
Total	<u>304.954</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta esta representado básicamente por una cuenta por pagar a la Compañía Seafman por un convenio de alquiler de cuartos fríos celebrado entre el (socio de Manacripex) y dicha Compañía. El monto total del convenio es de US\$ 250.000, quedando un saldo pendiente de pago al 31 de diciembre del 2003 de US\$ 231.000.

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	(US\$ dólares)
Daniel Buehs Bowen (A)	956.861
Cuentas por liquidar	<u>89.536</u>
Total	<u>1.046.397</u>

(A) El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 es como sigue:

	(US\$ dólares)
Saldo inicial	388.155
Préstamos a Manacripex Cia. Ltda.	774.095
Reclasificación	(122.318)
Abonos a cuenta	<u>(83.071)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>956.861</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **MANACRIPEX CIA. LTDA. MANABITA DE CRIA PESCA Y EXPORTACION** al 31 de diciembre del 2003 fue de US\$ 11.520 divididos en once mil quinientas veinte participaciones de un dólar cada una.

11. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías; de la utilidad anual se transferirá el 5% como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

12. DIFERENCIAS ENTRE BALANCE AUDITADO Y DECLARACION DE IMPUESTO A AL RENTA

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.), la Compañía ha efectuado ciertas reclasificaciones en el Balance General. Como consecuencia la Declaración del impuesto a la renta difiere con las cuentas de los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2004 de la siguiente manera:

	<u>SALDO SEGÚN</u>		<u>RECLASIFICACIÓN</u>
	<u>BALANCE</u>		
	<u>AUDITADO</u>	<u>DECLARACIÓN</u>	
	<u>ADJUNTO</u>	<u>IMPTO. RENTA</u>	
Caja y Bancos	1.466	(16.967)	18.433
Sobregiro bancario	18.433	-	(18.433)
Prestamos por pagar corto plazo	100.095	450.355 (A)	350.260
Prestamos por pagar largo plazo	350.260	-	(350.260)
Cuentas por pagar a largo plazo	1.046.397	1.168.714	122.317
Reserva por valuacion de activos fijos	122.317	-	(122.317)

(A) Este valor se encuentra incluido en saldo de US\$ 1.040.340, presentado en el campo 411 de la declaración del impuesto al la renta

13. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 2001 al 2003. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía .

14. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31 de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6