

Bancres Cia. Ltda



Audidores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

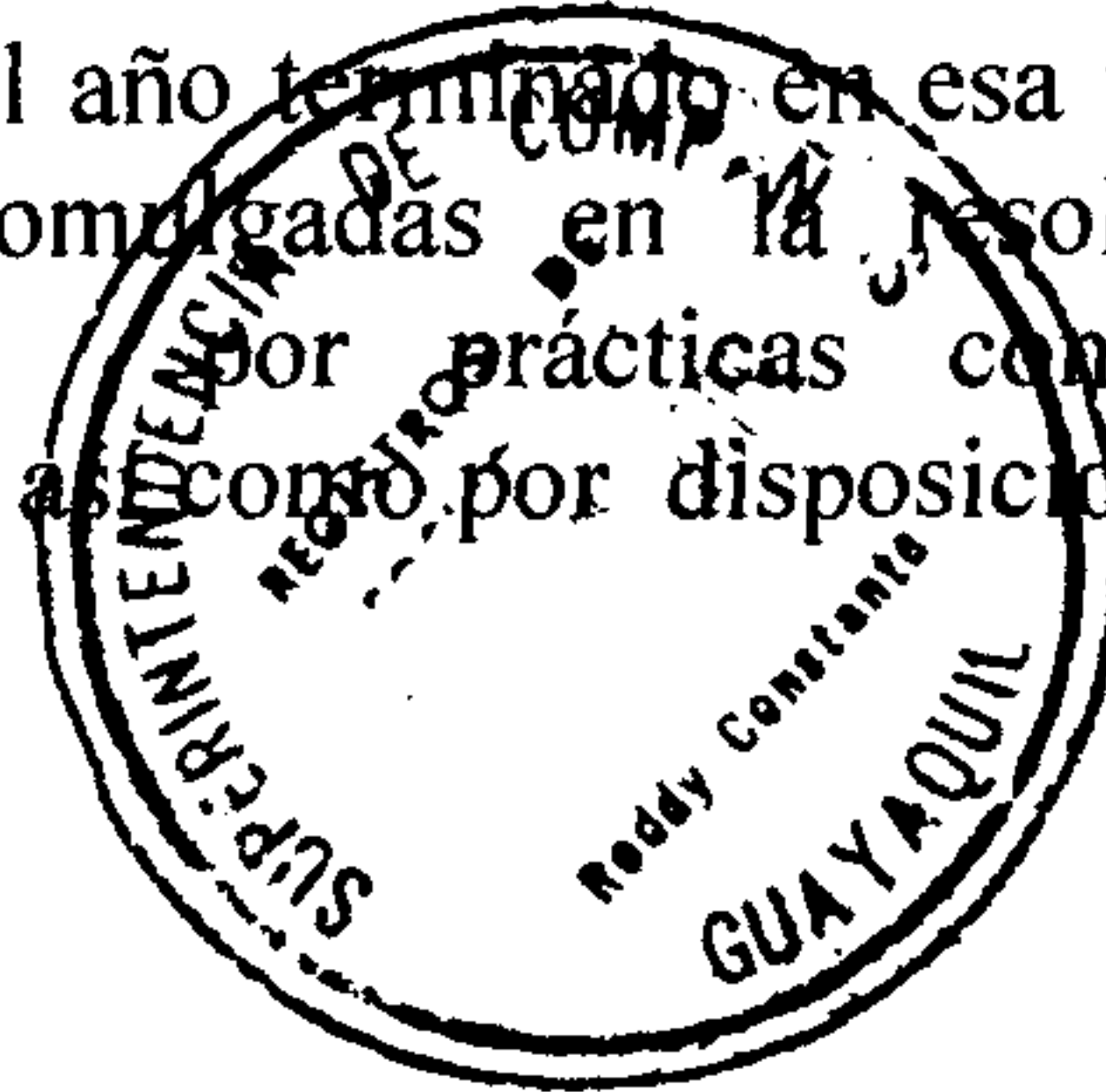
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
MARESPI S. A.

Hemos auditado el balance general de **MARESPI S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas 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.

En nuestra opinión, excepto por el diferimiento de las pérdidas cambiarias, que no es un principio contable, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MARESPI S. A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.



Auditor y Consultor Bancres Cia. Ltda

S.C. RNAE 039
Mayo, 20 del 2004

Ing. Carlos Béjar Morales

Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

MARESPI S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	DOLARES
Caja y Bancos	3	2.483,82
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	64.223,12
Inventarios	5	26.260,95
Gastos Anticipados	6	<u>5.903,71</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>98.871,60</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7	819.554,55
OTROS NO CORRIENTES	8	<u>281.034,58</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.199.460,73</u>

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:		DOLARES
Prestamos Bancarios	9	76.000,00
Cuentas y Documentos por Pagar	10	155.931,59
Gastos Acumulados	11	<u>4.561,20</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>236.492,79</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	12	<u>918.500,61</u>
PATRIMONIO:		
Capital	13	37.377,88
Aporte aumento de capital		280.000,00
Reserva de Capital		35.063,41
Resultados Acumulados		-173.296,61
Resultados del Ejercicio		<u>-134.677,35</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>44.467,33</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.199.460,73



Ver nota a los estados financieros

MARESPI S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	DOLARES
Ventas Netas	127.886,88
Costo de venta	<u>223.505,84</u>
MARGEN BRUTO	<u>(95.618,96)</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Administrativos	22.010,35
Financieros	<u>15.378,87</u>
TOTAL	<u>(37.389,22)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>(133.008,18)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS): NETO	(1.669,17)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(134.677,35)</u>

Ver notas a los estados financieros

MARESPI S. A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social	Aporte Aumento de Capital	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2003	37.377,88	150.000,00	35.063,41	(173.921,90)
Ajuste de años anteriores				625,29
Aporte Aumento de capital Por compensación de crédito		130.000,00		
Pérdida de Ejercicio				(134.677,35)
Saldo al 31 de Dic., 2003	<u>37.377,88</u>	<u>280.000,00</u>	<u>35.063,41</u>	<u>(307.973,96)</u>

Ver notas a los estados financieros

MARESPI S. A.

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

	DOLARES
Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Perdida del Ejercicio	(134.677,33)
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación	115.048,46
Otros	<u>251,38</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	(19.377,28)
 Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	18.587,18
Aumento en inventarios	(619,99)
Aumento en gastos anticipados	(1.818,53)
Aumento en Ctas y Dtos por pagar	38.211,09
Disminución en gastos acumulados	(602,64)
Disminución en Obligaciones por pagar	(1.150,53)
Aumento en gastos preoperacionales	<u>(14.765,67)</u>
Efectivo neto usado en Actividades Operativas:	<u>37.840,91</u>
 Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Compra de Propiedades y Equipos	<u>2.037,12</u>
 Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	2.037,12
 Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;	
Obligaciones a largo plazo	(20.752,43)
 Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento	<u>(20.752,43)</u>
 Aumento(Disminución) en efectivo	(251,97)
Efectivo al principio del año	<u>2.735,74</u>
Efectivo al final del año	<u>2.483,77</u>

Ver notas a los estados financieros

MARESPÍ S. A.

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

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el año de 1989 de acuerdo con las leyes de la Republica del Ecuador el nombre de **MARESPI S.A.**, siendo su actual actividad la producción de productos agrícolas.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo de compras.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina, 5 años para vehículos, 3 años para equipos de computación.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

Impuesto a la Renta.- Las declaraciones del Impuesto a la Renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

Reserva de Capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17.

MARESPI S. A.

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

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado Diciembre 31	Inflación Anual %	Promedio Anual %	Promedio Mensual %
2000	91.00	95.51	5.61
2001	22.44	40.27	1.72
2002	9.36	12.56	0.75
2003	6.07	7.95	0.49

3. CAJA Y BANCOS

DOLARES

Fondo fijo	60,00
Bancos	<u>2.423,82</u>
TOTAL	<u>2.483,82</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

DOLARES

Clientes	44.819,67
Varios deudores	17.204,69
Prestamos a empleados	1.203,56
Otros	<u>995,20</u>
TOTAL	<u>64.223,12</u>

MARESPI S. A.

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

5. INVENTARIOS

DOLARES

Material e Insumos	9.545,81
Repuestos y accesorios	856,07
Herramientas menores	3.482,41
Plantas	11.823,51
Producción en proceso de arroz	553,14
TOTAL	<u>26.260,95</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

DOLARES

Seguros prepagados	800,55
Impuestos retenidos	5.103,16
TOTAL	<u>5.903,71</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

DOLARES

COSTO HISTORICO Y REVALORIZADO:

Saldo Inicial	1.360.148,67
Mas: Reclasificaciones, transferido de activos diferidos	16.355,89
Bajas	(2.794,58)
Sub-Total	<u>1.373.709,98</u>
Depreciaciones:	
Saldo Inicial	(439.106,97)
Mas: depreciación del año	(115.048,46)
Sub-Total	<u>(554.155,43)</u>

Total Neto de activos a fin de año	<u>819.554,55</u>
---	--------------------------

MARESPI S. A.

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

8. OTROS NO CORRIENTES

	DOLARES
Depósitos en garantía (CEDEGE)	450,03
Diferencia en Cambio	350.730,67
Amortizaciones:	
Año 2000	<u>(70.146,12)</u>
Saldo Final de diferencia en cambio al 2003	<u>280.584,55</u>
TOTAL	<u>281.034,58</u>

Pérdida en Cambio representa valores diferidos por el período de Enero-Abril de 1999, el mismo que se amortizará en un periodo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de Diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999.

9. PRESTAMOS BANCARIOS

	DOLARES
Préstamos locales con vencimiento en Noviembre del 2003 y Agosto del 2004, tasa de interés entre 13 y 14 % anual	76.000,00
TOTAL	<u>76.000,00</u>

MARESPI S. A.

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

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

DOLARES

Varios acreedores	150.900,22
Otros	<u>5.031,37</u>
TOTAL	<u>155.931,59</u>

Los préstamos recibidos de varios acreedores fueron otorgados para cubrir gastos de la compañía .

11. GASTOS ACUMULADOS

DOLARES

Beneficios Sociales	3.343,61
Impuestos por pagar	<u>1.217,59</u>
TOTAL	<u>4.561,20</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

DOLARES

Accionistas.	206.751,77
Préstamos del exterior por Compensación de crédito	<u>711.748,84</u>
TOTAL	<u>918.500,61</u>

Las obligaciones a largo plazo no generan intereses

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 934.447 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de U\$ 0,04 por cada acción. A la fecha del informe el capital suscrito y pagado es de US \$ 37.377.88