

BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta
Teléfs: 2-306234 Fax: 2-306234
Guayaquil-Ecuador

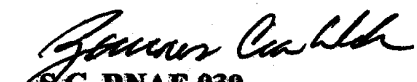
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**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 2004 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 2004, 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.


S.C. RNAE 039
Diciembre, 20 del 2005




Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

MARESPI S. A.

BALANCE GENERAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	DOLARES
Caja y Bancos	3	6.977,61
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	55.742,27
Inventarios	5	20.081,45
Gastos Anticipados	6	<u>5.761,08</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>88.562,41</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS:	 7	 739.166,99
 OTROS NO CORRIENTES	 8	 283.878,60
 TOTAL ACTIVOS		 <u>1.111.608,00</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS**PASIVOS CORRIENTES:****NOTAS****DOLARES**

Cuentas y Documentos por Pagar
Gastos Acumulados

9
10

245.077,72
3.811,63

TOTAL PASIVOS CORRIENTES

248.889,35

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

11

828.140,93

PATRIMONIO:

Capital
Aporte aumento de capital
Reserva de Capital
Resultados Acumulados
Resultados del Ejercicio
TOTAL PATRIMONIO

12

37.377,88
380.000,00
35.063,41
-307.973,96
-109.889,61
34.577,72

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

1.111.608,00

Ver notas a los estados financieros

MARESPI S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	DOLARES
Ventas Netas	165.715,82
Costo de venta	<u>248.382,53</u>
MARGEN BRUTO	<u>(82.666,71)</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Administrativos	19.809,37
Financieros	<u>5.927,87</u>
TOTAL	<u>(25.737,24)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>(108.403,95)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS): NETO	(1.485,66)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(109.889,61)</u>

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Ver notas a los estados financieros

MARESPI S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	DOLARES
Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Perdida del Ejercicio	(109.889.61)
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación	118.861.29
Otros	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	8.971.68
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	8.480.85
Disminución en inventarios	6.179.50
Disminución en gastos anticipados	142.63
Aumento en varios acreedores	230.365.21
Aumento en Ctas y Dtos por pagar	(138.997.86)
Disminución en gastos acumulados	(749.57)
Disminución en prestamos bancarios	(76.000.00)
Aumento en activos diferidos	11.136.08
Disminución en obligaciones por pagar	(2.221.19)
Efectivo neto usado en Actividades Operativas:	<u>16.063.49</u>
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Compra de Propiedades y Equipos	<u>(30.181.70)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;	
Obligaciones a largo plazo	9.640.32
Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento	
Aumento(Disminución) en efectivo	4.493.79
Efectivo al principio del año	<u>2.483.82</u>
Efectivo al final del año	<u>6.977.61</u>

Ver notas a los estados financieros

MARESPÍ S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

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 promedio 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.

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 2004**

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	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2002	9
2003	6
2004	2

3. CAJA Y BANCOS

DOLARES

Fondo fijo	60,00
Bancos	<u>6.917,61</u>
TOTAL	<u>6.977,61</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

DOLARES

Clientes	50.373,94
Varios deudores	2.261,00
Prestamos a empleados	2.540,13
Otros	<u>567,20</u>
TOTAL	<u>55.742,27</u>

MARESPI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

5. INVENTARIOS

DOLARES

Materiales e Insumos	4.881,71
Repuestos y accesorios	297,99
Herramientas menores	2.283,69
Plantas	11.283,51
Producción en proceso de arroz	794,55
TOTAL	<u>20.081,45</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS

DOLARES

Seguros prepagados	562,01
Impuestos retenidos	<u>5.199,07</u>
TOTAL	<u>5.761,08</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

DOLARES

COSTO HISTORICO Y REVALORIZADO:

Saldo Inicial	1.373.709,28
Mas: Reclasificaciones, transferido de activos diferidos	8.292,03
Bajas	(3.598,83)
Compras	<u>30.181,70</u>
Sub-Total	<u>1.408.584,88</u>
Depreciaciones:	
Saldo Inicial	(554.155,43)
Mas: depreciación del año	(118.861,29)
Bajas	3.598,83
Sub-Total	<u>(669.417,89)</u>

Total Neto de activos a fin de año	<u>739.166,99</u>
---	--------------------------

MARESPI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

8. OTROS NO CORRIENTES

DOLARES

Depósitos en garantía (CEDEGE)	450,00
Otro Pasivo	2.844,05
Diferencia en Cambio	350.730,67
Amortizaciones:	
Año 2000	<u>(70.146,12)</u>
Saldo Final de diferencia en cambio al 2004	<u>280.584,55</u>
TOTAL	<u>283.878,60</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.

La Superintendencia de compañía amplió el plazo de amortización en 5 años más. A partir del año 2005 la amortización no es gasto deducible para efecto tributario.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

DOLARES

Proveedores	14.712,51
Varios acreedores	<u>230.365,21</u>
TOTAL	<u>245.077,72</u>

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

MARESPI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

10. GASTOS ACUMULADOS

DOLARES

Beneficios Sociales	3.712,82
Impuestos por pagar	<u>98,81</u>
TOTAL	<u>3.811,63</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

DOLARES

Accionistas.	116.392,09
Préstamos del exterior por Compensación de crédito	<u>711.748,84</u>
TOTAL	<u>828.140,93</u>

Las obligaciones a largo plazo no generan intereses

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 934.447 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,04 por cada acción. A la fecha del informe el capital suscrito y pagado es de US \$ 37.377.88. El valor neto de las cuentas patrimoniales que excluye el rubro de capital social es de \$-2.800.16. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías cuando estas cuentas patrimoniales representa menos del 50% del capital social, la compañía estaría técnicamente en la obligación de efectuar un aumento de capital, si es que tal situación no ha sido superado en los meses siguientes del nuevo ejercicio económico.