

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

MANDASACORP S.A.

1. Hemos auditado el balance general de adjunto **MANDASACORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, 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 nuestras auditorías.
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.*
3. No pudimos evidenciar las existencias físicas de las cuentas de los inventarios que al 31 de diciembre del 2002 registran US\$ 59,650.05, por cuanto nuestra contratación fue posterior a esa fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse expuesto de haber podido nosotros observar el inventario físico tomado en diciembre 31 del 2002, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MANDASACORP S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

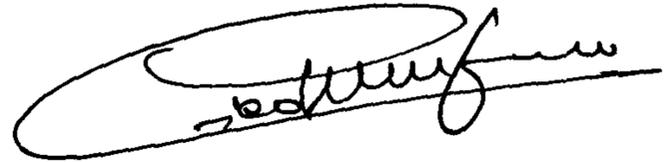
PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX : 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

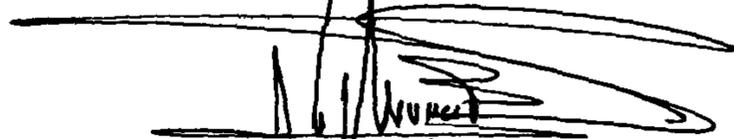
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2002 de **MANDASACORP S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planese e Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227



Piedad Vera Franco
Licencia Profesional
FNC. 23348



Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

10 de junio del 2004

MANDASACORP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

| | |
|--------------------|-----------|
| Caja y Bancos | 5,806.94 |
| Cuentas por cobrar | 15,641.37 |
| Inventarios | 59,650.04 |

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 81,098.35

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

| | |
|--|------------|
| Terrenos, edificios e instalaciones | 723,583.30 |
| Maquinarias, muebles y enseres y equipos | 179,391.29 |
| Vehículos | 135,561.98 |

1,038,536.57

Menos - Depreciación acumulada (412,615.30)

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 625,921.27

CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS 198,961.31

TOTAL 905,980.93

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas y documentos por pagar 62,178.06

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 62,178.06

CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS 671,263.53

TOTAL PASIVOS 733,441.59

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social 20,000.00

Aportes para futuro aumento de capital 152,374.35

Superávit acumulado 164.99

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 172,539.34

TOTAL 905,980.93

Ver notas a los estados financieros

MANDASACORP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

| | |
|---|------------------|
| VENTAS NETAS | 202,465.04 |
| COSTO DE VENTAS | (163,076.35) |
| Utilidad Bruta | 39,388.69 |
| GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION | (38,178.81) |
| Utilidad en operaciones | 1,209.88 |
| OTROS INGRESOS (EGRESOS) | (951.07) |
| Utilidad antes de provisión para participación de trabajadores | 258.81 |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES | (38.82) |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 219.99 |
| IMPUESTO A LA RENTA | (55.00) |
| Utilidad neta | 164.99 |

Ver notas a los estados financieros

MANDASACORP S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares)

| | Capital Social | Aporte para futuro aumento de capital | Superávit (déficit) acumulado |
|------------------------------------|---------------------------|--|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 20,000.00 | 152,374.35 | - |
| Transacciones del año: | | | |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | 164.99 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | <u>20,000.00</u> | <u>152,374.35</u> | <u>164.99</u> |

Ver notas a los estados financieros

MANDASACORP S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

| | |
|---|-------------------|
| Efectivo recibido de clientes | 202,465.04 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos | (27,820.65) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>174,644.39</u> |

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

| | |
|--|--------------------|
| Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas | (66,876.60) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>(66,876.60)</u> |

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

| | |
|--|------------------------|
| Cuentas por pagar a largo plazo | (104,044.20) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(104,044.20)</u> |
| Aumento neto en efectivo | 3,723.59 |
| Más - efectivo al inicio del periodo | 2,083.35 |
| Efectivo al final del periodo | <u><u>5,806.94</u></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 OPERACION.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

164.99

Más:

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

Amortizaciones

86,571.08

Depreciaciones

55,185.17

Provisión de la participación de trabajadores e impuesto a la renta 2002

93.82

141,850.07

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Disminución en cuentas por cobrar

(6,081.04)

Aumento en inventarios

679.46

Disminución en cuentas y documentos por pagar

38,935.98

Aumento en pasivos acumulados

(905.08)

32,629.33

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

174,644.39

Ver notas a los estados financieros

MANDASACORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1997 en Ecuador, y su objetivo principal es la captura e industrialización de productos del mar, de los ríos y lagos y su comercialización, la instalación de laboratorios para producción de larvas y otras especies bioacuáticas; y, todos los actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- 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.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima y productos en proceso se registran al costo de producción o adquisición, el cual no excede el valor de realización.

Los inventarios de Alimentos, fertilizantes, vitaminas y antibióticos; así como de materiales y repuestos, se valoran al costo de la factura.

El costo se determina sobre la base del costo promedio.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada.

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> |
|---|-------------|
| Edificios, instalaciones | 20 y 10 |
| Maquinarias, muebles y enseres y equipos de computación | 10 y 5 |
| Vehículos | 5 |

CARGOS DIFERIDOS.- Representa una parte del saldo deudor de la diferencia en cambio neta, realizada y no realizada, originada a fines del año 1999, este valor se está amortizando en 5 años.

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2002, la cuenta caja y bancos se detalla así:

| | | | |
|-------------------|----------|------|-----------------|
| Caja | | US\$ | 345.90 |
| Bancos: | | | |
| Del Pacífico S.A | 584.41 | | |
| Internacional S.A | 30.22 | | |
| Bolivariano S.A. | 4,846.41 | | 5,461.04 |
| | | US\$ | <u>5,806.94</u> |

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

| | | |
|--------------------------|-----------|-----------------------|
| Empleados | | 109.03 |
| Varios deudores | | 311.12 |
| Préstamos y anticipos | | 287.70 |
| Crédito tributario por: | | |
| Retenciones en la fuente | 10,676.70 | |
| Iva pagado | 4,001.25 | 14,677.95 |
| Otras | | 255.57 |
| | | US\$ <u>15,641.37</u> |

Durante el año 2002, la compañía no registro provisión alguna que incremente el saldo de la cuenta reserva para cuentas incobrables al igual que años anteriores.

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en:

| | | |
|---|------|------------------|
| Alimenticios, fertilizantes, vitaminas y antibióticos | US\$ | 43,614.64 |
| Materiales y suministros | | 4,480.35 |
| Repuestos y accesorios | | 5,971.31 |
| Productos en proceso | | 2,154.36 |
| Materias primas | | 140.00 |
| Otros | | 3,289.38 |
| | US\$ | <u>59,650.04</u> |

NOTA F.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2002, las propiedades, planta y equipos consistían en:

| | | <u>Saldos al 1 de Enero del 2001</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al 31 De Diciembre del 2002</u> |
|--|------|--|------------------|---|
| Terrenos, edificios e instalaciones | US\$ | 669,110.43 | 54,472.87 | 723,583.30 |
| Maquinarias, muebles y enseres y equipos de computación | | 177,611.03 | 1,780.26 | 179,391.29 |
| Vehículos | | 124,938.51 | 10,623.47 | 135,561.98 |
| | | <u>971,659.97</u> | <u>66,876.60</u> | <u>1,038,536.57</u> |
| Depreciación acumulada | | (357,430.13) | (55,185.17) | (412,615.30) |
| Total Propiedades, Planta y Equipos, neto | US\$ | <u>614,229.84</u> | <u>11,691.43</u> | <u>625,921.27</u> |

NOTA G.- CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, los cargos diferidos y otros activos consistían en:

| | | |
|---------------------------------|------|---------------------|
| Pérdida en cambio | US\$ | 475,470.49 |
| Gastos preoperacionales | | 308.42 |
| Otros | | 25,308.57 |
| | | <u>501,087.48</u> |
| Menos – amortización acumulada: | | |
| Pérdida en cambio | | 285,282.29 |
| Gastos preoperacionales | | 308.42 |
| Otros | | 16,535.46 |
| | | <u>(302,126.17)</u> |
| | US\$ | <u>198,961.31</u> |

NOTA H.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

| | | | |
|--------------------------|--------------|------|------------------|
| Jamilsa S.A. | | US\$ | 52,151.83 |
| Proveedores Varios | | | 6,982.20 |
| Impuestos por pagar: | | | |
| Retenciones en la fuente | 208.89 | | |
| Retenciones de Iva | 751.09 | | |
| Impuesto a la renta | <u>55.00</u> | | 1,014.98 |
| Otras | | | <u>2,029.05</u> |
| | | US\$ | <u>62,178.06</u> |

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Corresponden a entregas realizadas por el accionista Arq. Ricardo Seiler Zerega, Esta deuda no devenga ningún tipo de interés a cargo de la compañía, y no tiene fecha específica de vencimiento.

NOTA J.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 2002 ha sido calculada aplicando la tasa del 25% (sobre las utilidades gravables de la compañía).

La compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2000, 2001 y 2002 se encuentran abiertos a revisión.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de Junio del 2004) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros. De acuerdo a nuestra revisión, la compañía no ha incurrido en el incumplimiento de las normas sobre derechos de autor, que trata la ley de propiedad intelectual vigente.