

78.997

**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

Exp. 78997

Guayaquil, Enero 29 del 2007

Sres.  
**SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

Exp. 78997/97

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sírvase encontrar un ejemplar del informe de Auditoria sobre los estados financieros de la compañía **MANDASACORP S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

Atentamente,

*Planificaci* *Asesoría*  
*Cia. Ltda* *SAIC*  
*66*  
FIRMAS AUTORIZADAS

**CARLOS LIMONES B.**  
Gerente de Auditoría



c.c.: File

**MANDASACORP S.A.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**Sobre los estados financieros  
Cortados al 31 de Diciembre del 2003**



**MANDASACORP S.A..**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

**INDICE:**

- Informe de los Auditores Independientes.
- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Evolución del Patrimonio.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros.



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 adjunto de **MANDASACORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y 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 de la Compañía 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 inventario que al 31 de diciembre del 2003 registran **US\$ 25,106.49**, 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 al 31 de diciembre del 2003, según se explica en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan



**PLANESEC  
AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

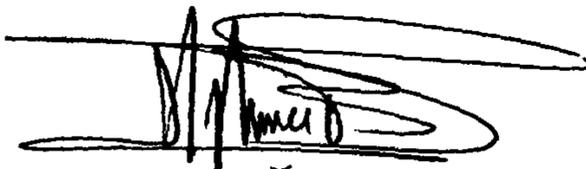
razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MANDASACORP S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2003 de **MANDASACORP S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

*Planificac. y Asesoría CIA. Ltda.*  
No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 227

  
Piedad Vera Franco  
Licencia Profesional  
FNC. 23348



  
Carlos Limones Borbor  
Licencia Profesional  
FNC. 2790

12 de diciembre del 2006

**MANDASACORP S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Caja y Bancos	453.35
Cuentas por cobrar	54,671.88
Inventarios	25,106.49
Gastos anticipados	5,646.04

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 85,877.76

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:**

Terrenos, edificios e instalaciones	736,748.52
Maquinarias, muebles y enseres y equipos	188,084.79
Vehiculos	135,681.98

1,060,515.29  
(494,947.00)

Menos - Depreciación acumulada

**TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS** 565,568.29

**CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS** 78,558.67

**TOTAL** 730,004.72

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario	52.02
Cuentas y documentos por pagar	55,554.83
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>55,606.85</b>

**CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS**

510,740.39

**TOTAL PASIVOS**

566,347.24

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	20,000.00
Aportes para futuros aumento de capital	152,374.35
Superàvit (déficit) acumulado	(8,716.87)

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

163,657.48

**TOTAL**

**730,004.72**

*Ver notas a los estados financieros*

**MANDASACORP S.A.**

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

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	338,073.36
COSTO DE VENTAS	(295,815.82)
	<hr/>
Utilidad bruta	42,257.54
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	(46,926.91)
	<hr/>
Pèrdida en operaciones	(4,669.37)
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	496.75
	<hr/>
Pèrdida neta	<u>(4,172.62)</u>

*Ver notas a los estados financieros*

**MANDASACORP S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(Expresado en dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Superavit (déficit) acumulado</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	20,000.00	152,374.35	164.99
Ajustes de años anteriores	-	-	(4,709.24)
	<u>20,000.00</u>	<u>152,374.35</u>	<u>(4,544.25)</u>
Transacciones del año:			
Pérdida del ejercicio	-	-	(4,172.62)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>20,000.00</u>	<u>152,374.35</u>	<u>(8,716.87)</u>

**MANDASACORP S.A.**

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

(Expresado en dólares)

**Flujo de efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	299,042.85
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(117,237.37)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>181,805.48</u>

**Flujo de efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(1,212.32)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(1,212.32)</u>

**Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:**

Sobregiro bancario	52.02
Cuentas por pagar - accionistas	(185,998.77)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(185,946.75)</u>
Disminución neta del efectivo	(5,353.59)
Más - efectivo al inicio del periodo	5,806.94
Efectivo al final del periodo	<u><u>453.35</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 OPERACIÓN.**

**PERDIDA NETA DEL EJERCICIO**

(4,172.62)

Más:

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

Amortizaciones

95,094.09

Depreciaciones

82,331.69

177,425.78

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en Cuentas por cobrar

(39,030.51)

Disminución en Inventarios

34,543.55

Disminución en Cargos diferidos y Otros aivos

19,662.51

Disminución en Cuentas y documentos por pagar

(6,623.23)

8,552.32

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

181,805.48

*Ver notas a los estados financieros*

## **MANDASACORP S.A.**

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

#### **NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

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 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 productos terminados y de materia prima se registran al costo de producción o adquisición, el cual no excede el valor de realización respectivamente.

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, 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:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos y moldes	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

**CARGOS DIFERIDOS.-** Representa una parte del saldo deudor de la diferencia en cambio neta, 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 2003, la cuenta caja y bancos consistía en:

Caja	US\$	453.35
	US\$	<u>453.35</u>

#### NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar consistían en:

Compañías relacionadas	US\$	31,425.41
Empleados		324.69
Varios deudores		661.12
Crédito tributario:		
Impuesto al valor agregado		7,908.00
Retención en la fuente del impuesto a la renta		<u>14,064.96</u>
Otras		287.70
	US\$	<u>54,671.88</u>

Durante el año 2003, 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 2003, los inventarios consistían en:

Alimentos, fertilizantes, vitaminas y antibióticos	US\$	15,774.98
Repuestos y accesorios		6,210.04
Materias primas		725.00
Otros		2,396.47
	US\$	<u>25,106.49</u>

#### NOTA F.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2003, las propiedades, planta y equipos consistían en:

	Saldos al 1 de Enero del 2003	Adiciones	Saldos al 31 De Diciembre del 2003
Terrenos, edificios e instalaciones US\$	735,536.20	1,212.32	736,748.52
Maquinarias, Muebles y enseres y Equipos de computación	188,084.79	-	188,084.79
Vehículos	135,681.98	-	135,681.98
	1,059,302.97	1,212.32	1,060,515.29
Menos - depreciación acumulada	<u>(412,615.31)</u>	<u>(82,331.69)</u>	<u>(494,947.00)</u>
Total propiedades, planta y equipos US\$	<u>646,687.66</u>	<u>(81,119.37)</u>	<u>565,568.29</u>

#### NOTA G.- CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, los cargos diferidos y otros activos consistían en:

Pérdida en cambio	US\$	173,402.67
Gastos operacionales		222.48
Otros		27.22
		<u>173,652.37</u>
Menos - amortización acumulada		<u>(95,094.09)</u>
	US\$	<u>78,558.67</u>

## NOTA H- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Cuenta por pagar		US\$	50,608.89
Proveedores Varios			2,916.18
Impuestos por pagar:			
Retención en la fuente	US\$	1,082.43	
Impuesto al valor agregado		<u>90.69</u>	1,173.12
Otras			856.64
		US\$	<u>55,554.83</u>

## NOTA I- CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Corresponden a entregas realizadas por el accionista Arq. Ricardo Séller 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

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

## NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de estos estados financieros (12 de Diciembre del 2006) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.