

INMAIA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



5 NOV 2004



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

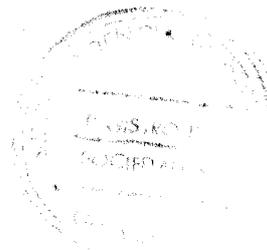
Hemos auditado el balance general que se adjunta de INMAIA S. A., al 31 de Diciembre del 2003 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INMAIA S.A., al 31 de Diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Vizhñay, Asociados
Septiembre 24, 2004
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



23 Nov. 2004



INMAIA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 3) 20,454.26

Cuentas por cobrar:

Clientes, neto (nota 4) 17,549.67

Otras cuentas por cobrar (nota 5) 167,996.71

Compañías relacionadas (nota 6) 162,660.39

TOTAL CUENTAS POR COBRAR 348,206.77

Inventarios (notas 1 y 7) 171,671.83

Pagos y gastos anticipados (nota 8) 5,491.33

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 545,824.19

INVERSIONES PERMANENTES 14,935.93

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 9) 676,801.85

CARGOS DIFERIDOS (nota 10) 50,337.29

TOTAL ACTIVO 1,287,899.26

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	132,833.13
Cuentas por pagar (nota 12)	87,914.44
Gastos acumulados por pagar (nota 13)	5,034.75
Impuestos por pagar (nota 14)	39,528.49
TOTAL PASIVO CORRIENTE	265,310.81
Deuda a largo plazo (nota 11)	304,490.99
TOTAL PASIVO	569,801.80

PATRIMONIO

Capital social	800,00
Reserva legal	273,05
Aportes para futuras capitalizaciones	662,642.03
Utilidades acumuladas	36,609.83
Utilidad del ejercicio	17,772.55
TOTAL PATRIMONIO	718,097.46
Pasivo contingente (nota 15)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,287,899.26

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	869,873.09
Costo de ventas	550,997.32
UTILIDAD BRUTA	<u>318,875.77</u>
Gastos de administración	287,209.19
Gastos financieros	35,159.57
TOTAL GASTOS	<u>322,368.76</u>
PERDIDA OPERACIONAL	-3,492.99
Otros ingresos	21,265.54
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>17,772.55</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	-
Transferencia de utilidad acumulada	273.05
Saldo final	<u>273.05</u>
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	694,503.10
Ajustes de años anteriores	-31,861.07
Saldo final	<u>662,642.03</u>
UTILIDAD ACUMULADA	
Saldo inicial	32,938.57
Transferencia a reserva legal	-273.05
Transferencia de utilidad del ejercicio	4,283.15
Participación de trabajadores e impuesto a la renta 2002	-1,552.64
Ajustes de años anteriores	1,213.80
Saldo final	<u>36,609.83</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	4,283.15
Transferencia a utilidad acumulada	-4,283.15
Utilidad del ejercicio, 2003	17,772.55
Saldo final	<u>17,772.55</u>
TOTAL	<u><u>718,097.46</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	17,772.55
AJUSTES POR:	
Gastos que no constituyen desembolsos:	
Depreciación de activos fijos	68,502.88
Amortización de seguros	8,838.64
Bajas de activos fijos	22,277.46
Ajustes de años anteriores	-30,647.27
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>86,744.26</u>
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-53,327.21
Aumento en compañías relacionadas por cobrar	-69,040.09
Aumento en inventarios	-38,192.02
Aumento en pagos y gastos anticipados	-14,329.97
Disminución en otros activos	31,834.95
Aumento en cuentas por pagar	2,417.88
Aumento en gastos acumulados por pagar	666.15
Aumento en impuestos por pagar	30,515.91
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>-21,710.14</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de activos fijos (nota 9, adiciones)	-30,808.05
Aumento inversiones permanentes	-14,935.93
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-45,743.98</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento de documentos por pagar	3,533.13
Aumento en deuda a largo plazo	82,668.63
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>86,201.76</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	18,747.64
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	<u>1,706.62</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3)	<u><u>20,454.26</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador el 25 de Noviembre de 1999, y tiene por objetivo social dedicarse a la industria maderera, al secado de la madera; al desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha hasta su comercialización, tanto dentro el país como en el extranjero.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo promedio ponderado, que no excede del precio justo, es la cantidad por la que un activo podría ser intercambiado entre un comprador informado y dispuesto y un vendedor informado y dispuesto, en una transacción en libre competencia, (nota 7).

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado. Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de intervención. A partir de 1991 hasta 1999, el factor de ajuste fue hecho en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, de Enero a Marzo del 2000, se ajustó en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 17 (nota 9).

e. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

g. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. INDICE 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 (INEC) para el ejercicio económico del 2003 fue de 6.07%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2000	90.99%
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2003, el detalle es el siguiente:

Caja	U.S.\$ 3,279.33
Bancos	<u>17,174.93</u>
TOTAL	U.S.\$ <u>20,454.26</u>

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Clientes	U.S.\$ <u>17,549,67</u>
----------	-------------------------

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

Crédito tributario de IVA, 2002	U.S.\$ 33,546.75
Crédito tributario de IVA, 2003	48,618.14
Préstamos varios	40,575.81
Préstamos maestros de obra	16,000.00
Préstamo proveedores de balsa	13,452.40
Anticipo de Impuesto a la Renta S.R.I. por cobrar	4,429.47
Otras cuentas por cobrar	11,374.14
TOTAL	U.S.\$ <u>167,996.71</u>

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

ACTIVO

Semaquesa S.A.	U.S.\$	39,092.20
Plantaviasa S.A.		115,220.54
Inmobizqal S.A.		8,347.65
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>162,660.39</u>

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie realizados con terceros.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Materia prima	U.S.\$	148,801.86
Repuestos accesorios		6,552.98
Material de aplicación general		3,728.42
Material construcción varias		9,836.24
Suministros varios		2,752.33
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>171,671.83</u>

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Seguros	U.S.\$ 14,329.97
Menos amortización	8,838.64
	<hr/>
TOTAL	U.S.\$ <u>5,491.33</u>

9. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003, es sigue:

<u>COSTO</u>	SALDOS 31/12/02	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS Y BAJAS	SALDOS 31/12/03
Terrenos	U.S.\$ 37,259.00	-	-	37,259.00
Edificaciones	189,806.30	-	-	189,806.30
Obras adicionales	9,162.00	-	-	9,162.00
Máquinas y equipos	547,884.89	13,223.68	-65,267.08	495,841.49
Muebles y enseres	13,941.32	-	-1,190.46	12,750.86
Equipos de oficina	7,915.12	-	-2,193.63	5,721.49
Equipos de computación	9,419.46	4,819.08	-3,646.35	10,592.19
Vehículos	-	2,171.43	20,000.00	22,171.43
Herramientas mayores	3,052.27	9,793.87	-	12,846.14
Equipos menores	9,404.18	-	-	9,404.18
Construcciones en proceso	-	-	8,433.01	8,433.01
	<hr/>			
	827,844.54	30,008.06	-43,864.51	813,988.09
Menos:				
Depreciación acumulada	90,070.40	68,502.88	-21,387.04	137,186.24
	<hr/>			
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$ <u>737,774.14</u>	<u>-38,494.82</u>	<u>-22,477.47</u>	<u>676,801.85</u>

Edificaciones se deprecian al 5% anual, maquinarias y equipos, equipos de oficina, muebles y enseres, herramientas mayores y equipos menores se deprecian al 10%, vehículos 20%, y equipos de computación al 33% bajo el método de línea recta.

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de los cargos diferidos al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

Gastos de investigación, exploración y otros	U.S.\$	46,959.98
Depósitos en garantías		180.00
Otros		3.197,31
TOTAL	U.S.\$	<u>50,337.29</u>

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>DESDE</u>	<u>FECHA</u> <u>HASTA</u>	<u>%</u> <u>INTERES</u>		
<u>Banco de Bolivariano</u>					
Operación # 200004058	2003/12/17	2004/03/16	14.00	U.S.\$	80,000.00
Operación # 200003966	2003/10/17	2006/10/01	14.00		171,912.30
Accionistas					185,411.82
Total préstamos					<u>437,324.12</u>
Menos:					
Porción corriente de la deuda					132,833.13
TOTAL DEUDA A LARGO PLAZO				U.S.\$	<u>304,490.99</u>

GARANTIA QUE OTORGA INMAIA S. A. AL BANCO BOLIVARIANO

<u>Tipo de operación</u>	<u>Garantías</u>		
Contrato mutuo	VCU000200200452	U.S.\$	180,000.00
Contrato mutuo	VCU000200200696		180,000.00
TOTAL		U.S.\$	<u>360,000.00</u>

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. **CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores balsas	U.S.\$	20,205.19
Proveedores insumos		8,803.75
Proveedores servicios		14,430.23
Otras cuentas por pagar		44,475.27
TOTAL	U.S.\$	<u>87,914.44</u>

13. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

	SALDOS <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	SALDOS <u>31/12/03</u>
Fondo de reserva	U.S.\$ 3,012,08	3,012,08	3,293,20	3,293,20
Aporte patronal	-	-	692,60	692,60
Participación de trabajadores	-	-	1,048.95	1,048.95
	U.S.\$ <u>3,012.08</u>	<u>3,012.08</u>	<u>5,034.75</u>	<u>5,034.75</u>

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTO POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2003, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/02</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/03</u>
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	209.22	3,882.46	3,673.24	-
Retención en la fuente de I.V.A		679.92	1,449.08	29,754.98	28,985.82
Retenciones en la fuente		7,213.27	3,225.34	6,554.74	10,542.67
Impuesto a la renta			910.17	910.17	-
	U.S.\$	<u>8,102.41</u>	<u>9,467.05</u>	<u>39,892.47</u>	<u>39,528.49</u>

INMAIA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. CONCILIACION TRIBUTARIA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores	U.S.\$	17,772.55
<u>Más:</u>		
Ajustes por gastos y costos no deducibles		927.71
		<u>18,700.26</u>
<u>Menos:</u>		
Participación de trabajadores		<u>2,805.04</u>
Base Imponible para impuesto a la renta		15,895.22
Porcentaje de impuesto a la renta		<u>25%</u>
Impuesto a la renta	U.S.\$	<u>3,973.81</u>

Los registros contables de INMAIA S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.