

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203

PRINDEX S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2004

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ dólar



OFICINA: La Saiba Mg. N Villa 7 Telefax: 233-20-07 Apartado 5768 Guayaquil- Ecuador

Informe de Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas de la Compañía "PRINDEX" S.A.

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía **"Prindex" S.A.** al 31 de diciembre del año 2004 y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexacta de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones importantes hechas por la gerencia de la Compañía, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.
- C. La Compañía al 31 de diciembre de 2004, no consideró los "Gastos no Deducibles", para obtener las bases cuantitativas razonables y calcular la participación de trabajadores; sin embargo, los considera para el cálculo del impuesto a la renta, reserva legal y la utilidad del ejercicio contable.
- D. La Compañía no elaboró el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2004. La presentación de este estado, que resume las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la Compañía, es requerido por las normas de contabilidad vigentes.
- E. No presencié la toma del inventario físico, el cual registra la cantidad de \$ 33,117.48. en consideración de que esa fecha fue anterior a la que fui contratado por la compañía (30 de enero de 2008). Además, los saldos del inventario al 31 de 2004 tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo, y no pude satisfacerme de la cifra presentada por medio de otros procedimientos de auditoría.



- F. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos C,D, los estados financieros, arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Prindex S.A., al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Auditor Externo SC RNAE No. 138
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores No. 2203
Guayaquil, 28 de marzo de 2008



PRINDEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

ACTIVO

Corriente

Caja-Bancos	2	\$ 732,23
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	29.642,74
Otras Cuentas por Cobrar	4	109.296,69
Crédito Tributario IVA	5	788,81
Inventarios	6	33.117,48
Otros Activos Corrientes	7	105.316,37
Total Activo Corriente		\$ 278.894,32

Fijo

	8	
Obras en Proceso		2.714,13
Terrenos		16.891,36
Edificios		58.041,47
Muebles y Enseres		27.636,40
Maquinarias Pesadas y Equipos		60.408,40
Total Activo Fijo		165.691,76
Depreciación Acumulada		-23.344,36
Total Activo Fijo		\$ 142.347,40

Diferido

	9	
Otros Activos Diferidos		\$ 178.859,32
Total Activo Diferido		\$ 178.859,32

Largo Plazo

Compañías Interrelacionadas	10	\$ 3.768.039,65
Total Activo Largo Plazo		\$ 3.768.039,65

Total Activo		\$ 4.368.140,69
---------------------	--	------------------------

Ver notas a los estados financieros.



PRINDEX S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

PASIVO

Corriente

Cuentas y Docs. por Pagar-Proveedores	11	\$ 239.701,76
Documentos por Pagar	12	922.739,00
Impuesto al Fisco por Pagar	13	22.637,67
Paivos Acumulados por Pagar	14	63.731,28
Otros Pasivos	15	4.267,80
Total Pasivo Corriente		\$ 1.253.077,50

Largo Plazo

Préstamos Bancarios L/P	16	\$ 1.706.358,68
Otros Pasivos	17	1.327.971,64
Total Pasivo No Corriente		\$ 3.034.330,32

Total Pasivo **\$ 4.287.407,82**

Patrimonio

Capital Suscrito	18	\$ 1.300,00
Reserva Legal		7.625,44
Reserva Facultativa		68.629,08
Utilidad del Ejercicio	19	3.178,35
Total Patrimonio		\$ 80.732,87

Total Pasivo y Patrimonio **\$ 4.368.140,69**

Ver notas a los estados financieros.



PRINDEX S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

Ventas	\$ 1.417.425,63
Otros Ingresos	841,00
Costo de Ventas	-1.135.676,49
Utilidad Bruta	\$ 282.590,14
Gastos Operacionales:	
Gastos de Administración	\$ 154.452,51
Gastos Financieros	66.463,90
Otros Gastos	54.516,74
Total Gastos Operacionales	\$ 275.433,15
Utilidad Contable	\$ 7.156,99
Utilidad antes Participación e Imptos. a la Renta	\$ 7.156,99
Menos: 15% Participación Trabajadores	-1.073,55
Utilidad Gravable	6.083,44
Mas: Gastos no deducibles	1.559,70
Utilidad Gravable	\$ 7.643,14
Menos: 25% Impuesto a la Renta	-1.910,79
Utilidad Liquida	\$ 5.732,36

Ver notas a los estados financieros.

PRINDEX S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

	CAPITAL SUSCRITO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Enem 1/2004	\$ 800,00	\$ 3.565,30	\$ 32.087,73	40.801,49	\$ 77.054,52
Otros Ajustes	500,00	4.060,14	38.541,35	-37.423,14	3.678,35
Dic 31/2004	<u>1.300,00</u>	<u>7.625,44</u>	<u>69.629,08</u>	<u>3.178,35</u>	<u>80.732,97</u>

Ver notas a los estados financieros.



Copa Es. E/Prin. E. Copa Inter

**PRINDEX S.A.****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del año 2004****1. Políticas Contables más Significativas**

La Compañía se constituyó el 13 de junio del 2001 en la ciudad de Guayaquil con el capital autorizado de US\$ 1,600.00 y capital suscrito de US\$ 800.00. La escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 9 de julio del mismo año. El objeto social es el cultivo, producción, productividad y comercialización de banano.

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) estadounidense conforme a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

La tasa de depreciación estimada para los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria, Equipos y Herramientas	10%

2. Caja-Bancos **\$ 732.23**

Representa el saldo conciliado establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2004.

	2003	2004	Variaciones
3. Cuentas y Documentos por Cobrar	\$ 25,710.93	\$ 19,642.74	\$ 3,931.81

Saldo establecido por la Compañía, generadas por las retenciones efectuadas en las liquidaciones de fruta, para atender los requerimientos de abonos a la deuda contraída con la Compañía UBESA S.A. sin intereses anuales.

4. Otras Cuentas por Cobrar **\$ 109,296.69**

Representa el saldo establecido por la Compañía correspondiente a préstamos y anticipos concedidos a ejecutivos y empleados, sin devengar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



PRINDEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del año 2004

5. Crédito Tributario **\$ 788.81**

Saldo del crédito tributario a favor de la empresa generado por el impuesto a la renta, anticipos y retención en la fuente al 31 de diciembre del 2004.

6. Inventarios **\$ 33,117.48**

Contabiliza el saldo del stock de insumos y materiales utilizados en el proceso de cultivo, producción y comercialización fruta (banano) al 31 de diciembre del año 2004, incluso repuestos para maquinarias y vehículos.

7. Otros Activos Corrientes **\$ 105,316.37**

Importe establecido por la Compañía generado por gastos generados en obras en curso.

8. Activo Fijo	2003	2004	Variaciones
Obras en Proceso	\$ 2,714.13	\$ 2,714.13	0
Terrenos	16,891.36	16,891.36	0
Edificios	58,041.47	58,041.47	0
Equipos y Enseres de Oficina	22,943.04	27,636.40	4,693.36
Maquinarias Pesadas y Equipos	60,130.40	60,408.40	278.00
	\$ 160,720.40	\$ 165,691.76	\$ 4,971.36
Menos: Depreciación Acumulada	(17,784.04)	(23,344.36)	(5,560.32)
	\$ 142,936.36	\$ 142,347.40	\$ (588.96)

9. Otros Activos Diferidos **\$ 178,859.32**

Contabiliza el saldo de intereses pendientes de liquidar a la compañía UBESA S.A., correspondiente al periodo contable del 2004.

10. Compañías Interrelacionadas

Agro Industrial SuperArroz S.A.	\$ 1,952,767.67
Inversiones Palvepo	1,810,237.91
Administración Central	5,034.07
	\$ 3,768,039.65

Saldo generado por préstamos y anticipos a través de transferencias de recursos monetarios a la Compañía, sin devengar intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.

**PRINDEX S.A.****Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del año 2004**

	2003	2004	Variaciones
11. Cuentas por Pagar Proveedores	\$ 264,895.78	\$ 239,701.75	\$ (25,194.03)

Registra el saldo por la adquisición de suministros, materiales, incluso, honorarios profesionales, y el importe de \$ 49,718.40 por retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado pendiente de liquidación.

	2003	2004	Variaciones
12. Documentos por Pagar	\$ 938,307.14	\$ 922,739.00	\$ (15,568.14)

Contabiliza el saldo de la porción corriente proveniente del préstamo otorgado por la firma UBESA S.A. a la Compañía, sin generar intereses anuales.

	2003	2004	Variaciones
13. Impuestos al Fisco por Pagar	\$ 16,673.30	\$ 22,637.67	\$ (5,964.37)

Importe proveniente de las Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado cobrado, Impuesto a la Renta de la compañía.

	2003	2004	Variaciones
14. Pasivos Acumulados por Pagar	\$ 64,087.33	\$ 63,731.28	\$ (356.05)

Representa los beneficios sociales pendientes de distribuir a los empleados y trabajadores, incluso, Fondo de Reserva y Préstamos Quirografarios pendientes de consignar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

15. Otros Pasivos	\$ 4,267.80
--------------------------	--------------------

Registra el saldo a la orden del Ing. Jorge M. Marín R., generado por la entrega de insumos, suministros y materiales a la compañía sin intereses.

	2003	2004	Variaciones
16. Préstamos Bancarios L/P	\$ 1,116,819.80	\$ 1,706,358.68	\$ 589,538.88

Registra el saldo de los préstamos otorgado por la Compañía UBESA S.A., en el orden de US\$2,200,000.00 según L-010-0306-306-21526 de enero 17 de 2002, vencimiento enero 19 de 2010, interés anual 8% y US\$ 431,875.00, interés anual del 14% con dividendos semestrales de US\$ 27,000.00; 2% de comisión por reestructuración de la deuda.

Ver notas a los estados financieros.



PRINDEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del año 2004

	2003	2004	Variaciones
17. Otros Pasivos L/P	\$ 581,672.38	\$ 1,327,971.64	\$ 746,299.26

Saldo establecido por la compañía por préstamos de materiales, suministros, etc., incluso, transferencias de recursos monetarios de los ejecutivos y compañías interrelacionadas.

18. Capital Suscrito	\$ 1,300.00
-----------------------------	--------------------

Integrado por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$1.00 cada una liberadas el 25% del capital suscrito. Sin embargo, con asiento diario No. 000798 de 30 de junio de 2004 registra el error del incremento de \$ 500.00 lo cual revela el importe de \$ 1,300.00 al 31 de diciembre de 2004.

19. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía revela la utilidad líquida subestimada del ejercicio en el orden de \$ 3,178.35. Sin embargo, el análisis efectuado a los ingresos, costos y gastos, se observó la utilidad de \$ 5,732.35, lo cual revela la diferencia de \$ 2,554.00 de menos generado durante el desarrollo de la actividad económica para lo cual fue constituida legalmente.

20. Conforme a la Escritura Pública de constitución de la Compañía, el objeto social es: dedicarse al cultivo, producción, productividad y comercialización de fruta (banano), en tal virtud sus estados financieros no revelan tener Propiedad Intelectual ni Derecho de Autor, de acuerdo al contenido de la Resolución # 04.Q.II.001 publicada en el Registro Oficial # 289 en marzo 10 de 2004.

21. Ganancia

a) **Reserva Legal Art. 297:** De conformidad con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anual a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital societario de la misma.

22. La Compañía no registra activos y/o pasivos contingentes y cuentas de orden por el año terminado al 31 de diciembre de 2004.

23. La Compañía tiene abierto los libros contables correspondientes a los años fiscales de 2001, 2002, 2003 incluso 2004 con la finalidad de que sean revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

Ver notas a los estados financieros.



PRINDEX S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del año 2004

24. Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de estos Estados financieros (marzo 28 de 2008), en adición a las notas explicativas, la Compañía no consideró los "Gastos no Deducibles", para determinar el resultado razonable de la utilidad del ejercicio contable.

Ver notas a los estados financieros.