

Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
Denex S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Denex S.A., al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo 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 los estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 en su conjunto. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros arriba mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Denex S.A., al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



CPA Ma. Lorena Villegas
SC-RNAE-2-No. 0389
Reg. Nac. Contador 28.329

Guayaquil, Mayo 7 del 2004

Denex S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2002

Activo	
Activo Corriente:	
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.051.273,84
Cuentas por cobrar (Nota 3)	<u>600,00</u>
Total activo corriente	1.051.873,84
Cargos Diferidos	<u>200,00</u>
Total activo	<u>1.052.073,84</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar (Nota 4)	1.050.000,00
Participación Laboral	191,08
Impuesto a la Renta	<u>270,69</u>
Total pasivo corriente	1.050.461,77
Patrimonio de los accionistas:	
Capital social 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$1,00 cada una, pagadas en el 25% (Nota 5)	800,00
Utilidad del Ejercicio	<u>812,07</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	US\$ <u>1.052.073,84</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este balance general.

Denex S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Ingresos	US\$	1.296,84
		<hr/>
Utilidad bruta		1.296,84
Gastos de operación:		
Gastos de administración		23,00
		<hr/>
Utilidad en operación antes de participación e impuestos		1.273,84
15% participación trabajadores		191,08
		<hr/>
Utilidad o pérdida antes de impuestos		1.082,76
25% impuesto a la renta		270,69
		<hr/>
Utilidad neta	US\$	812,07

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Denex S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades por aplicar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	0,00	0,00	0,00	0	0
Aporte de Accionistas	800,00				
Utilidad del ejercicio				1.273,84	1.273,84
Provisión 15% Participación Trabajadores				(191,08)	(191,08)
Provisión 25% Impuesto a la Renta				(270,69)	(270,69)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>800,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>812,07</u>	<u>812,07</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado

Denex S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	US\$	812,07
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Provistos por Actividades de Operación		
Provisiones		461,77
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamo Compañía Relacionada		<u>1.050.000,00</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		1.050.000,00
Aumento neto en efectivo en caja y bancos		1.051.273,84
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio de año		0,00
Saldo al final del año		1.051.273,84

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

Denex S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2002

1. Operaciones

La Compañía fue constituida legalmente El 16 de abril del 2002 e inscrita en el Registrador Mercantil el 7 de mayo del 2002, de acuerdo a las leyes vigentes en el Ecuador y su actividad principal es la pesca marítima y continental de peces.

2. Resumen de principales políticas contables

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Cargos Diferidos

Los Cargos Diferidos corresponden a los gastos de constitución

b) Participación de Trabajadores-

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la Utilidad Impositiva de acuerdo a la Ley.

c) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

Denex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Cuentas por Cobrar Accionistas, 75% saldo Capital Suscrito	US\$ <u>600,00</u>
---	--------------------

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no registra Provisión para cuentas incobrables.

4. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Cuentas por Pagar Accionistas, y no genera intereses	US\$ <u>1.050.000,00</u>
--	--------------------------

5. Capital Pagado

El Capital Social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2002, comprende 800 Acciones Ordinarias y Nominativas de un valor de US\$1,00 cada una.

En el periodo terminado el 31 de diciembre del 2002, no se registra variación alguna en el Capital Social.

Denex S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Participación de Trabajadores-

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la Utilidad Impositiva de acuerdo a la Ley.

7. Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

8. Transacciones con partes relacionadas

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre del 2002, la Compañía ha realizado transacciones con partes relacionadas como:

Cuentas por Cobrar Accionistas	US\$	600,00
Cuentas por Pagar Accionistas		1.050.000,00

9. Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe, no han ocurrido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus Estados Financieros.