

107969

107969

Noviembre 11 del 2008

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR

Att.: INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

Guayaquil.

De mis consideraciones

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del informe sobre los estados financieros auditados por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 de:

- Denex S.A, expediente No 107969

Muy atentamente

Carlos Villarva Franco
Auditor Independiente



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de de Denex S.A.

He auditado el Balance General de la Compañía Denex S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Denex S.A. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Efectué mi auditoría de acuerdo a con las Normas Ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Denex S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los 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 Carlos Villalva F.
SC-RNAE-2-No. 453

Noviembre 4 del 2008
Guayaquil – Ecuador



DENEX S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

Expresado en dólares

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	2004
ACTIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar:	2	
Clientes no relacionados		600
Clientes relacionados		3,083
Impuestos por cobrar		135
Total		<u>3,819</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>3,819</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades y equipos:		
Muebles y equipos de oficina	3	10,698
Vehículos		1,061,000
(-)Depreciación acumulada		(106,887)
Total		<u>964,812</u>
TOTAL ACTIVOS:		<u><u>968,631</u></u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
CUENTAS POR PAGAR:		
Cuentas por pagar relacionadas	4	630,000
Cuentas por pagar accionistas		420,000
Otras cuentas por pagar		42,890
TOAL PASIVOS CORRIENTES:		<u>1,092,890</u>
TOTAL PASIVOS:		<u><u>1,092,890</u></u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		
Capital	5	800
Reservas		81
Resultados acumulados		(125,141)
TOTAL PATRIMONIO:		<u>(124,260)</u>
TOTAL PASIVO PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:		<u><u>968,631</u></u>

Ver notas a los estados financieros



DENEX S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresado en dólares

	NOTAS	2004
<u>INGRESOS:</u>		
Otros ingresos		191
Total		<u>191</u>
GASTOS:		
Gastos de Administración:		
Honorarios		2,106
Impuestos, contribuciones y otros		1,370
Suministros y materiales		70
Depreciación de activos fijos	3	53,937
Gastos de amortizaciones		7,094
Otros gastos		2,103
TOTAL GASTOS		<u>66,679</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(66,488)</u>

Ver nota a los estados financieros

DENEX S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresado en dólares**

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 1 de enero del 2004	800	81	(58,653)	(57,772)
Pérdida del ejercicio			(66,488)	(66,488)
Saldos iniciales al 31 de diciembre del 2004	<u>800</u>	<u>81</u>	<u>(125,141)</u>	<u>(124,260)</u>

Ver notas a los estados financieros

DENEX S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
Expresado en dólares**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	191
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,648)
Préstamos a relacionados	<u>16,457</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u><u>11,000</u></u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE
INVERSION:**

Compra de Vehículos	11,000
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u><u>11,000</u></u>

Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	-
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>-</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u><u>-</u></u>

Ver Nota a los estados financieros

DENEX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Denex S.A., se constituyó el 16 de abril del 2002, como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la pesca marítima y continental de peces.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Preparación de los estados financieros - Los estados financieros adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros consolidados de **Denex S.A.** y sus relacionadas.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las políticas contables indicadas a continuación, involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Activo fijo - Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede el valor de utilización económica. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta y valoración de activos.

Impuesto a la renta - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2004 a la tasa del 25%.

Participación de los trabajadores en las utilidades - El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, la siguiente es la composición de las cuentas y documentos por cobrar:

	(En dólares)
Préstamo a Compañía relacionada	3,083
Cuentas por cobrar accionistas	600
Otras cuentas por cobrar	<u>135</u>
Total	<u>(3,819)</u>

3. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un movimiento de las afectaciones contables efectuadas durante el año 2004:

	Maquinaria y equipos	Embarca- ciones	Vehículos	Depreciación Acumulada	Total
Saldo al inicio del año	10,698	1,050,000		(52,950)	1,007,748
Compras Ventas y/o retiros			11,000		11,000
Gastos de depreciación				(53,936)	(53,936)
Saldo al final del año	<u>10,698</u>	<u>1,050,000</u>	<u>11,000</u>	<u>(106,887)</u>	<u>964,812</u>

La embarcación se encuentra registrada al costo histórico. Las provisiones por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

4. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

	(En dólares)
Cuentas por pagar partes relacionadas	630,000
Cuentas por pagar accionistas	<u>420,000</u>
Total	<u>1,050,000</u>

Representan saldos pendientes de pago a accionistas y partes relacionadas originados por la compra de embarcaciones destinadas a la pesca en futuras operaciones.

Estas cuentas no generan tasas de interés y no presentan fecha específica de pago y son disminuídas sustancialmente mediante la compensación de saldos con otras cuentas por cobrar accionistas.

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

6. IMPUESTO A LA RENTA

A la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de noviembre del 2008), la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La Administración de Denex S.A. considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo que se menciona en las Notas 2 y 4, a continuación se incluye un resumen de los saldos y las principales transacciones realizadas durante el año 2004, con compañía y partes relacionadas:

<u>ACTIVOS</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:	(En dólares)
Cuentas y documentos por cobrar	3,683
TOTAL ACTIVOS:	3,683
PASIVOS CORRIENTES:	(En dólares)
Cuentas y documentos por pagar:	1,050,000
TOTAL PASIVOS:	1,050,000

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de noviembre del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.