

CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2-324479
Celular: 093113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proano_asociados1@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PROBRISA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PROBRISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de 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 nuestra auditoría que practicamos.
 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, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
-

CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Telefax: 2-324479
Celular: 093113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proano_asociados1@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROBRISA S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, 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 2004, de **PROBRISA S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la
Superintendencia de Cías.
RNAE 2 - 433



CPA. Luis Proaño S.
Licencia Profesional
RNC. 22.280

Guayaquil, 29 marzo del 2005

PROBRISA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Caja y bancos | 132.119,87 |
| Inversiones a corto plazo | 130.325,16 |
| Cuentas por cobrar | 1.052.933,86 |
| Inventarios | 1.709.322,20 |
| Gastos pagados por anticipado | 900,00 |

| | |
|---------------------------------|---------------------|
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 3.025.601,09 |
|---------------------------------|---------------------|

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

| | |
|--|------------|
| Terrenos | 104.590,00 |
| Edificios e instalaciones | 367.770,50 |
| Maquinarias - muebles y equipos, y equipos de computación | 163.957,74 |
| Vehículos | 266.989,52 |

903.307,76

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Menos - Depreciación acumulada | (177.673,93) |
|--------------------------------|--------------|

| | |
|-------------------------|---|
| Construcciones en curso | - |
|-------------------------|---|

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS | 725.633,83 |
|------------------------------------|-------------------|

| | |
|--------------|---------------------|
| TOTAL | 3.751.234,92 |
|--------------|---------------------|

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar | 808.196,60 |
| Pasivos acumulados | 81.166,40 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | <u>889.363,00</u> |

| | |
|---|------------------|
| RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO | <u>80.134,46</u> |
|---|------------------|

| | |
|---------------------|-------------------|
| TOTAL PASIVO | <u>969.497,46</u> |
|---------------------|-------------------|

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

| | |
|---------------------|--------------|
| Capital social | 903.800,00 |
| Reserva legal | 117.217,10 |
| Superávit acumulado | 1.760.720,36 |

| | |
|--|---------------------|
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | <u>2.781.737,46</u> |
|--|---------------------|

| | |
|--------------|----------------------------|
| TOTAL | <u><u>3.751.234,92</u></u> |
|--------------|----------------------------|

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

| | | |
|---|--------------|-------------------------------------|
| INGRESOS | | 4.211.894,74 |
| COSTOS Y GASTOS | | |
| Costo de Venta | 2.792.478,07 | |
| Gastos de Ventas | 145.646,93 | |
| Gastos Administrativos | 542.421,29 | |
| Gastos de Patios y Redes | 148.934,38 | |
| Otros (egresos) ingresos netos | (14.596,79) | (3.614.883,88) |
| | | <hr/> |
| Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores | | 597.010,86 |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES | | <hr/> (89.551,63) |
| Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta | | 507.459,23 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | <hr/> (89.223,60) |
| | | <hr/> 418.235,63 <hr/> <hr/> |

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Aumento para futura capitalización</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Superávit (Déficit) Acumulado</u> |
|---|---------------------------|---|-------------------------------|--------------------------|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 450.000,00 | - | - | 66.794,72 | 2.419.368,59 |
| Transacciones del año: | | | | | |
| Aportación de accionistas | - | - | - | - | - |
| Aumento de capital | 453.800,00 | - | - | - | - |
| Transferencias | - | - | - | 50.422,38 | (50.422,38) |
| Dividendo por pagar a accionistas | - | - | - | - | (1.026.461,48) |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 418.235,63 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | <u>903.800,00</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>117.217,10</u> | <u>1.760.720,36</u> |

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA 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 operación

| | |
|---|---------------------|
| Efectivo recibido de clientes | 4.212.725,85 |
| Cancelación del 15% de participación y 25% de impuesto a la renta | - |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos | (4.342.318,25) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | <u>(129.592,40)</u> |

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

| | |
|--|---------------------|
| Inversiones en acciones | - |
| Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas | (501.355,54) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>(501.355,54)</u> |

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

| | |
|---|-------------------|
| Sobregiro bancario | - |
| Obligaciones bancarias | - |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | - |
| Cuentas por pagar accionistas a largo plazo | - |
| Aumentos de capital | 453.800,00 |
| Ajustes aplicados al patrimonio, neto | - |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento | <u>453.800,00</u> |

Aumento neto del efectivo (177.147,94)

Más efectivo al inicio del período 309.267,81

Efectivo al final del período 132.119,87

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 418.235,63

Más:

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

| | |
|---|-------------|
| Amortizaciones | - |
| Depreciaciones | 83.783,85 |
| Provisión de intereses | - |
| Otros egresos | (14.596,79) |
| Resultado por exposición a la inflación | 0,00 |
| Provisión cuentas incobrables | 9.947,00 |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta | 178.775,23 |
| Diferencia en cambio | |
| Jubilación patronal | 20.950,07 |
| | <hr/> |
| | 278.859,36 |

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Disminución en Cuentas por Cobrar | 831,11 |
| Disminución en inversiones temporales | 88.289,11 |
| Aumento en Inventarios | (188.179,16) |
| Aumento en pagados anticipados | (6.672,20) |
| Aumentos en cargos diferidos | - |
| Disminución en cuentas pos pagar | (795.691,44) |
| Aumento en pasivos acumulados | 74.735,19 |
| | <hr/> |
| | (826.687,39) |

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

(129.592,40)

Ver notas a los estados financieros

PROBRISA S.A.

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

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1982 en Ecuador, y su objetivo principal es dedicarse a la importación para su comercialización al por mayor y al por menor, de artículos para la pesca o relacionados con la actividad pesquera; establecer agencias o representaciones de compañías y productos extranjeros y artículos relacionados con la actividad pesquera, y en general, la realización de todos los actos y contratos tendientes al cumplimiento de su objetivo social, permitidos por la ley.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- 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.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

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 | 5 |
| Maquinarias y equipos | 10 | 10 |
| Muebles y enseres | 10 | 10 |
| Equipos de computación | 3 | 33 |

INVENTARIOS.- Los inventarios están representados por materiales y suministros, los que están valuados al costo promedio de adquisición.

INVERSIONES EN ACCIONES.- Las inversiones en acciones están registradas al costo de adquisición.

JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIONES.- Representa la provisión para desahucio para trabajadores, calculado sobre la base del 25% de los sueldos.

RESERVA DE CAPITAL.- Cuando las cuentas reservas de capital o reserva por valuación registren saldos deudores, la capitalización de las reservas se efectuará previa la compensación de los saldos deudores.

IMPUESTO A LA RENTA.- Las declaraciones de impuesto a la renta, han sido revisada por las autoridades tributarias hasta el año 1996, estando pendiente de revisar, los años subsiguientes.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta Caja y bancos consistían en:

| | | | |
|--------------------------|------|-----------------|--------------------------|
| Cajas chica: | | | |
| Guayaquil | US\$ | 220,00 | |
| Manta | | 46,00 | |
| Quito | | <u>300,00</u> | 566,00 |
| Bancos: | | | |
| Bolivariano | | 116.505,04 | |
| Pichincha | | 7.220,22 | |
| Banco de América - Miami | | <u>7.828,61</u> | <u>131.553,87</u> |
| | US\$ | | <u><u>132.119,87</u></u> |

NOTA D.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inversiones estaban conformadas por certificados de depósito a 90 días por un valor de US\$ 130.039,20; y, de US\$ 285,96 en acciones emitidas por Electroquil S.A..

NOTA E.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

| | | |
|--|------|---------------------|
| Cientes: | US\$ | 1.094.100,66 |
| Menos – provisión para cuentas incobrables | | <u>(109.345,00)</u> |
| | | 984.755,66 |
| Deudores en el país | | 7.181,45 |
| Depósito en garantía | | 2.382,69 |
| Crédito tributario por: | | |
| Retenc. y Anticip. del Impto. a la renta | | 58.329,06 |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>285,00</u> |
| | US\$ | <u>1.052.933,86</u> |

NOTA F.- PROVISIÓN DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2004, la provisión de reservas para cuentas incobrables consistían en:

| | | |
|-------------------------------|------|---------------------|
| Saldo al 01 de enero del 2004 | US\$ | (99.398,00) |
| Más – Provisión del año. | | <u>(9.947,00)</u> |
| | US\$ | <u>(109.345,00)</u> |

NOTA G.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios consistían en:

| | | |
|------------------------|------|---------------------|
| Mercaderías en almacén | US\$ | 1.354.771,49 |
| En tránsito | | <u>354.550,71</u> |
| | US\$ | <u>1.709.322,20</u> |

NOTA H.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2004, se detalla a continuación:

| | Saldos al 1 de Enero del 2004 | Adiciones | Retiros | Saldos al 31 de Diciembre del 2004 |
|---|--|-------------------|--------------------|---|
| Terrenos | US\$ 35.920,00 | 68.670,00 | - | 104.590,00 |
| Edificios e Instalaciones | 186.877,83 | 180.892,67 | - | 367.770,50 |
| Maquinarias-Muebles y Equipos de computación | 148.313,61 | 106.160,41 | (90.516,28) | 163.957,74 |
| Vehiculos | 157.278,06 | 109.711,46 | - | 266.989,52 |
| | <u>528.389,50</u> | <u>465.434,54</u> | <u>(90.516,28)</u> | <u>903.307,76</u> |
| Depreciación acumulada | (184.406,36) | (83.783,85) | 90.516,28 | (177.673,93) |
| Construcción en proceso | 64.230,37 | (64.230,37) | - | - |
| Total Propiedades y equipos | US\$ 408.213,51 | 317.420,32 | - | 725.633,83 |

NOTA I.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar consistían en:

| | | |
|--|------|-------------------|
| Dividendos por pagar | US\$ | 573.213,17 |
| Ryokuseisha Corp. | | 26.050,40 |
| Comisiones empleados por pagar | | 20.484,53 |
| Cuentas por liquidar | | 3.378,71 |
| Cuentas por pagar al IESS | | 439,81 |
| Impuestos por pagar: | | |
| Impuesto a la renta compañía | | 89.223,60 |
| Impuesto al valor agregado | | 12.210,66 |
| Retenciones en la fuente del impto. renta. | | 8.495,67 |
| Retenciones del IVA | | 3.159,71 |
| Otras cuentas por pagar | | <u>113.089,64</u> |
| | US\$ | <u>808.196,60</u> |

NOTA J.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento al 31 de diciembre del 2004, de la cuenta Pasivos acumulados:

| | SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2004 | PROVISIONES | PAGOS Y/O UTILIZACIONES | SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 |
|---------------------|--|--------------------|------------------------------------|---|
| Beneficios sociales | 6.431,21 | 86.925,05 | (12.189,86) | 81.166,40 |

NOTA K.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Durante el año 2004, la compañía actualizó la Reserva Matemática Actuarial, necesaria para el financiamiento de las jubilaciones patronales futuras, por lo que la Gerencia contrató los servicios de una firma de actuarios profesionales para que se establezca sobre la base de un estudio actuarial la parte proporcional de dichas reservas que debería tener la compañía al 31 de diciembre del 2004. El cargo al gasto por este concepto es de US\$ 20.950,07.

NOTA L.- AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL

En el transcurso del ejercicio económico del 2004, la sociedad mediante Testimonio de Escritura otorgada por la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Guayaquil aumentó su capital social en US\$ 453.800,00 correspondiente a la reinversión registrada en la declaración de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2003, cumpliendo de esta forma con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; la Superintendencia de Compañías, con Resolución No. 04-C- DIC-0004895 del 31 de agosto del 2004 aprueba dicho incremento. El capital social actual de PROBRISA S.A., es de US\$ 903.800,00.

NOTA M.- REINVERSIÓN

La compañía, en aplicación a lo dispuesto en el numeral cuarto de la Resolución No. 0263 de abril 4 del 2002, publicada en Registro Oficial 551 del mismo mes y año, promulgada por el Servicio de Rentas Internas (SRI), reinvertió US\$ 376.412,07 de las utilidades del ejercicio económico 2004.

NOTA N.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La Ley de la Superintendencia de Compañías requiere que cada Sociedad Anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que ésta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA O.- IMPUESTO A LA RENTA

Durante el 2004, 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. La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 1996, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA P.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (29 de marzo del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
