César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e mail: cesar.contreras@andinanet.net
Casilla 09-01 11353, Guayaquil Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885 • 593 2 227 5136
Quito - Ecuador

Guayaquil, Abril 24 de 2012

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS
GUAYAQUIL
En su despacho.-

De *mis consideraciones:*

Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **INVERSIONES PRELASA S.A.,** correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2011.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,

César Contreras Vera, Dr. CPA
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
No. de Registro de la
Superintendencia de Compañías:
SC-RNAE-206

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
26 ABR 2012
Virginia Castro
GUAYAQUIL

c.c.: Accionistas de **INVERSIONES PRELASA S.A.**

Ref.: gc201102-prelasa

Exp. : 9258-78

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. N°2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09 01 11353. Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Fierro E14-110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885 • 593 2 227 5136
Quito - Ecuador

INVERSIONES PRELASA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de cambios en la situación financiera

Notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
26 ABR 2012
Virginia Lastra
GUAYAQUIL

César Contreras Vera
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

Imbabura 214 y Panamá, 5to. Piso, Of. Nº2
Telefax: 593 4 230 5285 Celular: 593 9 972 3875
e-mail: cesarcontreras@andinanet.net
Casilla 09 01-11353, Guayaquil - Ecuador

Pasaje Vicente Tierra E14 110 y Calle
De Los Motilones, Sector El Batán
Teléfonos: 593 2 244 0885 • 593 2 227 5136
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de **INVERSIONES PRELASA S.A.:**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **INVERSIONES PRELASA S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base *para nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES PRELASA S.A.** al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de Enfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en la situación financiera de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
26 ABR 2012
Virginia Castro
GUAYAQUIL

César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro Nº: SC-RNAE-206
Licencia Profesional Nº: 23.409

24 de abril de 2012

INVERSIONES PRELASA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:		
Caja y bancos		135,839
Total activo corriente		135,839
INVERSIONES PERMANENTES:		3,056,202
Total activo		3,192,041

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social suscrito y pagado 200,000 acciones ordinarias y nominativas de US$ 0.004 cada una	800	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal	19,784	
Resultados acumulados	3,036,512	
Resultados del ejercicio	134,945	
Total patrimonio de los accionistas	3,191,241	3,192,041
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		3,192,041

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
26 ABR 2012
Virginia Castro
GUAYAQUIL

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

INVERSIONES PRELASA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en Dólares)

GASTOS DE OPERACIÓN	
Administrativos	(3,207)
Pérdida de operación	(3,207)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto	138,152
Utilidad neta	134,945

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INVERSIONES PRELASA S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en Dólares)

			UTILIDADES RETENIDAS		
	CAPITAL SOCIAL	**CAPITAL ADICIONAL**	**Reserva legal**	**Resultados acumulados**	**Resultados del ejercicio**
SALDOS AL 31-12-2010	800	1,875,768	19,784	1,226,901	70,443
Apropiación utilidades 2010	-	-	-	70,443	(70,443)
Efecto ajustes de NIIF	-	(1,875,768)	-	1,875,768	-
Pago de dividendos	-	-	-	(136,600)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	134,945
SALDOS AL 31-12-2011	800	-	19,784	3,036,512	134,945

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INVERSIONES PRELASA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	134,945
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Cambios netos en activos y pasivos-	
(Disminución) en cuentas por pagar	(116)
Total de recursos generados por actividades de operación	***134,829***
RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Incremento en inversiones permanentes	0
Total de recursos utilizados en actividades de inversión	***0***
RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de dividendos	(136,600)
Total de recursos generados por actividades de financiamiento	***(136,600)***
Incremento (disminución) neta en caja y bancos	***(1,771)***
CAJA	
Saldo al inicio del año	***137,610***
Saldo al final del año	***135,839***

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

INVERSIONES PRELASA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 30 de diciembre de 1977 y desde el 1° de septiembre de 2010 el objeto principal de la Compañía será dedicarse exclusivamente a la tenencia de acciones, participaciones, derechos corporativos o valores en sociedades, sean estas nacionales ó extranjeras.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las cuales se derivan.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores, de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de Diciembre del 2008 publicado en el Registro Oficial N° 498 estableció un cronograma de adopción obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Dicho cronograma obliga a aplicar NIIF:

1. A partir del año 2010 y con período de transición del año 2009 a todas las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores;

2. A partir del año 2011 y con período de transición del año 2010 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas,

organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador; y,

3. A partir del año 2012 y con período de transición del año 2011 a todas las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1° de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1° de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1° de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(d) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2011, la compañía no ha efectuado dicho cargo, porque no cuenta con trabajadores en su nómina.

(e) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el *método de impuesto por pagar*. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no requiere efectuar dicho cargo por cuanto sus otros ingresos provienen de dividendos percibidos en efectivo de sus inversiones permanentes.

(f) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
26 ABR 2012
Virginia Castro
GUAYAQUIL

3. INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de diciembre de 2011, la única inversión permanente estaba constituida por US$ 3,056,202 en el PRODUBANCO.

4. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad liquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no requiere efectuar esta reserva puesto que la que se haya registrada supera el 50% establecido por Ley.

5. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no requiere efectuar dicho cargo por cuanto sus otros ingresos provienen de dividendos percibidos en efectivo de sus inversiones permanentes.

6. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (24 de abril de 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.