

SEASES S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

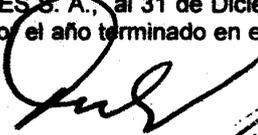
**A los Accionistas y Junta de Directores de
SEASES S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de SEASES S. A., al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SEASES S. A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.


Mayo 3, 2007
RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



SEASES S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4)	33,152.29
Cuentas por cobrar (nota 5)	700,349.99
Compañías relacionadas (nota 6)	67,222.08
Pagos y gastos anticipados	638.24
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	801,362.60
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 7)	103,130.21
OTROS ACTIVOS (nota 8)	275,095.22
TOTAL ACTIVO	<u>1,179,588.03</u>

Ver notas a los estados financieros

SEASES S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar	2,378.79
Cuentas por pagar (nota 9)	646,617.69
Compañías relacionadas (nota 6)	197,970.12
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	12,137.18
Impuestos por pagar (nota 11)	15,896.90
	<hr/>
TOTAL PASIVO	875,000.68

PATRIMONIO

Capital social (notas 1 y 12)	111,508.00
Reserva legal	24,250.09
Reserva facultativa	131,091.91
Utilidad del ejercicio	37,737.35
	<hr/>
TOTAL PATRIMONIO	304,587.35

Pasivo contingente (nota 13)	-
	<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,179,588.03

Ver notas a los estados financieros

SEASES S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	2,165,818.64
Costo de ventas	1,837,233.21
UTILIDAD BRUTA	<u>328,585.43</u>
Gastos de administración	265,210.85
Gastos de ventas	126.34
Gastos financieros	5,117.64
TOTAL DE GASTOS	<u>270,454.83</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	58,130.60
Otros ingresos	7,653.23
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>65,783.83</u>
Participación de trabajadores (notas 2 y 13)	9,867.57
Impuesto a la renta (notas 2 y 13)	18,178.91
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>37,737.35</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SEASES S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	70,419.00
Transferencia de reinversión a capitalizar	41,089.00
Saldo final	<u>111,508.00</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	24,085.29
Transferencia de resultados acumulados	164.80
Saldo final	<u>24,250.09</u>
RESERVA FACULTATIVA	
Saldo inicial	27,120.79
Transferencia de reinversión a capitalizar	102,487.92
Transferencia de resultados acumulados	1,483.20
Saldo final	<u>131,091.91</u>
REINVERSION A CAPITALIZAR	
Saldo inicial	143,576.92
Transferencia a capital social	-41,089.00
Transferencia a reserva facultativa	-102,487.92
Saldo final	<u>-</u>
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	1,648.00
Transferencia a reserva legal	-164.80
Transferencia a reserva facultativa	-1,483.20
Saldo final	<u>-</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	-
Utilidad del ejercicio	65,783.83
Participación de trabajadores	-9,867.57
Impuesto a la renta	-18,178.91
Saldo final	<u>37,737.35</u>
TOTAL	<u><u>304,587.35</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SEASES S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA**

65,783.83

AJUSTES POR:

Depreciación de activos fijos

113,312.37

Amortización de pagos y gastos anticipados

32,678.51

Amortización de otros activos

90,686.20

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

302,460.91

Aumento en cuentas por cobrar

-259,045.69

Disminución en compañías relacionadas por cobrar

5,615.53

Aumento en pagos y gastos anticipados

-24,124.30

Aumento en otros activos

-273,000.00

Aumento en cuentas por pagar

158,084.42

Aumento en compañías relacionadas por pagar

173,689.09

Disminución en gastos acumulados por pagar

-27,710.06

Disminución en impuestos por pagar

-24,849.93

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

31,119.97

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 7, adiciones)

-826.87

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

-826.87

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar

2,378.79

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

2,378.79

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

32,671.89

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo

480.40

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (nota 4)

33,152.29

Ver notas a los estados financieros

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida el 6 de Marzo del 2001, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social en el desarrollo, operación y la explotación de los servicios del transporte marítimo de petróleo y de los productos derivados del petróleo, la operación y servicios del transporte marítimo, terrestre a través de terceros, almacenamiento, importación, exportación, comercialización y venta de petróleo y sus derivados.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación 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 a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para equipos de nave y equipos de transporte, 10 para muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación (nota 7).

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

e. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del periodo en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2006, fue de 2.87%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2006, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S.\$	377.43
Bancos		32,774.86
TOTAL	U.S.\$	<u>33,152.29</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

Clientes	U.S.\$	224,733.31
Cuentas por cobrar exterior		241,944.76
Fondos de garantías		113,951.89
Empleados		96,628.84
Otras cuentas por cobrar		23,091.19
TOTAL	U.S.\$	<u>700,349.99</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

ACTIVO

Progas S. A.	U.S.\$	<u>67,222.08</u>
--------------	--------	------------------

PASIVO

Olympo S. A.	U.S.\$	<u>197,970.12</u>
--------------	--------	-------------------

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006, fueron como sigue:

CUENTAS		SALDOS 31/12/2005	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2006
Equipos de nave	U.S.\$	122,680.23	2.00	-	122,682.23
Equipos de transporte		369,031.79	-	-	369,031.79
Muebles y enseres		16,272.04	69.99	-	16,342.03
Equipo de oficina y computación		12,761.23	754.88	-	13,516.11
Vehículos		17,741.20	-	-	17,741.20
TOTAL		538,486.49	826.87	-	539,313.36
Menos:					
Depreciación acumulada		322,870.78	113,312.37	-	436,183.15
Propiedades, neto	U.S.\$	215,615.71	-112,485.50	-	103,130.21

Equipos de nave y equipos de transporte se deprecian al 25% anual, muebles y enseres y equipos de oficina al 10% anual, vehículos al 20% anual y equipos de computación al 33.33% anual, bajo el método de línea recta.

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos al 31 de Diciembre del 2006, es el siguiente:

Gastos preoperacionales	U.S. \$	453,431.00
Dique punta blanca		192,633.63
Gastos de constitución		350.00
Depósitos en garantías		275,095.22
Menos: amortización acumulada		646,414.63
TOTAL	U.S. \$	<u>275,095.22</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2006, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores	U.S. \$	626,815.19
Otras cuentas por pagar		19,802.50
TOTAL	U.S. \$	<u>646,617.69</u>

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
Décimo tercer sueldo	U.S. \$	633.37	2,903.55	3,122.87	852.69
Décimo cuarto sueldo		867.22	1,402.72	740.29	204.79
Fondo de reserva		1,262.12	867.53	738.70	1,133.29
Aporte patronal		882.31	4,504.66	3,701.19	78.84
Participación de trabajadores		26,334.65	26,334.65	9,867.57	9,867.57
TOTAL	U.S. \$	29,979.67	36,013.11	18,170.62	12,137.18

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006, es como sigue:

		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2005</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2006</u>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	-	323.38	323.38	-
Impuesto a la renta en relación de dependencia		595.40	1,437.47	842.07	-
Retención en la fuente		19,464.67	34,787.53	15,322.86	-
Retención en la fuente del IVA		695.86	4,095.98	3,400.12	-
Impuestos por pagar		-	-	14,760.59	14,760.59
Impuesto a la renta		1,812.00	18,854.60	18,178.91	1,136.31
TOTAL	U.S. \$	22,567.93	59,498.96	52,827.93	15,896.90

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social SEASES S. A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE ACCION</u>	<u>SALDO U.S.\$</u>
Julio Coral Farías Muñoz	111,508	100	1.00	<u>111,508.00</u>

De acuerdo a la resolución No. 06-G-DIC-0009300 de la Superintendencia de Compañías resuelve en el artículo primero aprobar a) el capital social autorizado de la compañía SEASES S. A., en ciento cuarenta mil dólares de los Estados Unidos de América, b) el aumento del capital suscrito por cuarenta y un mil ochenta y nueve acciones de un dólar cada una de ellas.

El aumento del capital social fue realizado con el valor de las utilidades reinvertidas que corresponden al ejercicio económico del año 2005 por U.S.\$ 41,089.00.

Según indica la Superintendencia de Compañías, de acuerdo al registro oficial No. 196 del 26 de Enero del 2006.

Ley de Empresas Unipersonales de Responsabilidad Limitada (Ley No. 2005-27), introduce reformas a la Ley de Compañías y consecuentemente a la estructura societaria y empresarial de nuestro medio, en los siguientes aspectos:

1. Se reformaron los artículos 92 y 147 de la Ley de Compañías, prohibiendo que las compañías de responsabilidad limitada y las compañías anónimas puedan constituirse y subsistir con **menos de dos socios o accionistas**, respectivamente, salvo aquellas en que su capital total o mayoritario pertenezca a una entidad del sector público.
2. Se reformaron las causales de disolución sustituyendo el numeral 8 del artículo 361 de la Ley de Compañías con el siguiente texto:

Art. 361.- Las compañías se disuelven:

8. Por reducción del número de socios o accionistas del mínimo legal establecido, siempre que no se incorpore otro socio a formar parte de la compañía en el plazo de seis meses, a partir de cuyo vencimiento, si no se hubiere cubierto el mínimo legal, el socio o accionista que quedare empezará a ser solidariamente responsable por las obligaciones sociales contraídas desde entonces, hasta la publicación de la correspondiente declaratoria de disolución.

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. Se sustituyó el inciso segundo del artículo 367 de la Ley de Compañías por este texto:

" Art. 367.- ... en los casos previstos en los numerales 1,2 y 3 del art. 361 de esta Ley, las compañías se disuelven de pleno derecho. También se disuelven de pleno derecho las compañías después de transcurridos los ciento ochenta días previstos en el numeral 8 del artículo 361 sin que la compañía respectiva hubiere recuperado su número mínimo de socios o accionistas. El Superintendente de Compañías dispondrá de oficio o a petición de la parte, la liquidación de la Compañía y ordenará que el o los representantes legales cumplan con la publicación, marginación e inscripción de esta resolución en el Registro Mercantil del domicilio principal de la compañía, dentro de un término no mayor de ocho días, contados desde la notificación. De esta resolución no habrá recurso alguno...."

Cabe señalar que de acuerdo al artículo 32 de la Ley de Compañías las compañías constituidas válidamente conforme a las leyes anteriores, se sujetarán en cuanto a su funcionamiento, a las normas de esta Ley.

En consecuencia, aquellas compañías de responsabilidad limitada o anónimas que cuentan con un número de socios o accionistas menor al mínimo legal deberán aumentar su número a **por lo menos dos**. Si no lo hacen y el socio único es **persona natural** pueden transformarse en Empresa Unipersonal de Responsabilidad Limitada, haciendo uso de la opción contemplada en la Disposición Transitoria de la Ley. Caso contrario, incurrirán en **causal disolución**.

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	65,783.83
Menos:		
Participación de trabajadores		9,867.57
		<hr/>
		55,916.26
Más:		
Gastos no deducible		16,799.39
		<hr/>
Base Imponible		72,715.65
Porcentaje		25%
		<hr/>
Impuesto a la renta causado		18,178.91
Retenciones en la fuente, 2006		17,042.60
		<hr/>
Impuesto a la renta	U.S.\$	<u>1,136.31</u>

Los estados financieros de SEASES S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 2006. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

SEASES S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2006, y la fecha del informe de los auditores independientes Mayo 3 del 2007, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

SEASES S. A., cuenta con trabajadores en relación de dependencia, y tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2006, con la compañía RACOSAN S. A.

16. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente, cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.