

19203

ECUANAVE C.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2006 y 2005



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
ECUANAVE C.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **ECUANAVE C.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUANAVE C.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

23 de marzo del 2007
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

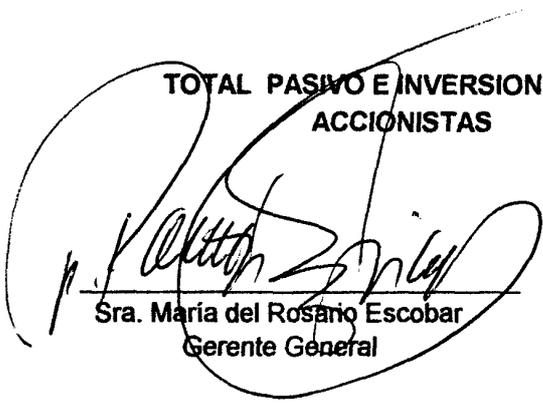
Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 | Fax: (593-4) - 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec | www.pkfecuador.com | P.O. Box: 09-06-2045
PKF | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil | Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito | Ecuador

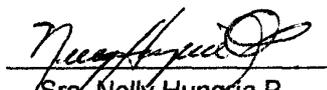
ECUANAVE C.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo (Nota C)	24,990.97	304,953.21
Inversiones a corto plazo (Nota D)	300,000.00	462,518.20
Cuentas por cobrar (Nota E)	388,662.15	519,371.26
Inventarios (Nota F)	75,328.37	
Gastos pagados por anticipado (Nota G)	33,097.87	142,510.60
Total Activo Circulante	822,079.36	1,429,353.27
INVERSIONES PERMANENTES (Nota H)	484,215.63	484,215.63
ACTIVOS FIJOS (Nota I)	850,843.52	1,305,784.50
CARGOS DIFERIDOS (Nota J)	1,671,081.53	327,672.32
TOTAL DEL ACTIVO	3,828,220.04	3,547,025.72
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas y documentos por pagar (Nota K)	483,522.18	174,703.49
Gastos acumulados por pagar (Nota L)	9,000.00	12,115.00
Total Pasivo Circulante	492,522.18	186,818.49
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)		
Acciones comunes	60,000.00	60,000.00
Aporte para futuro aumento de capital	518,658.80	518,658.80
Reserva legal	21,626.97	14,010.26
Reserva facultativa	54,005.47	45,455.07
Reserva de capital	644,213.18	644,213.18
Reserva por valuación	2,001,702.81	2,001,702.81
Utilidad del ejercicio	35,490.63	76,167.11
	3,335,697.86	3,360,207.23
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	3,828,220.04	3,547,025.72



Sra. María del Rosario Escobar
Gerente General



Sra. Nelly Hungria P.
Contador General

ECUANAVE C.A.ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2006	2005
INGRESOS:		
Fletes de buques (Nota N)	2,454,301.19	3,321,258.81
Venta de combustibles	481,678.33	
Otros ingresos	26,312.67	25,092.48
	<u>2,962,292.19</u>	<u>3,346,351.29</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de fletes	2,002,499.65	2,705,002.49
Costo de venta de combustibles	474,489.06	
Gastos de administración	175,932.01	130,436.84
Otros Egresos (Nota O)	253,154.15	409,129.09
	<u>2,906,074.87</u>	<u>3,244,568.42</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	56,217.32	101,782.87
(-) 15% de participación a los trabajadores (Nota P)	8,432.60	
(-) 25% de impuesto a la renta (Nota P)	12,294.09	25,615.76
UTILIDAD NETA	<u>35,490.63</u>	<u>76,167.11</u>



Sra. María del Rosario Escobar
Gerente General



Sra. Nelly Hungria P.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

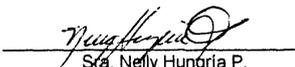
ECUANAVE C.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva facultativa	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidad del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2005	60,000.00	1,418,658.80	43,522.41	12,795.52	644,213.18	2,001,702.81	12,147.40
Pago de dividendos a accionistas							(9,000.00)
Constitución de reservas			1,932.66	1,214.74			(3,147.40)
Devolución en efectivo de aportes		(900,000.00)					
Utilidad del ejercicio							76,167.11
Saldo al 1 de enero 2006	60,000.00	518,658.80	45,455.07	14,010.26	644,213.18	2,001,702.81	76,167.11
Pago de dividendos a accionistas							(60,000.00)
Constitución de reservas			8,550.40	7,616.71			(16,167.11)
Utilidad del ejercicio							35,490.63
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>60,000.00</u>	<u>518,658.80</u>	<u>54,005.47</u>	<u>21,626.97</u>	<u>644,213.18</u>	<u>2,001,702.81</u>	<u>35,490.63</u>



Sra. María del Rosario Escobar
Gerente General



Sra. Nelly Hungria P.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

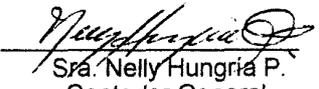
ECUANAVE C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,461,473.96	3,414,566.57
Efectivo pagado a proveedores y otros acreedores	(1,851,630.97)	(2,533,402.46)
Otros ingresos	26,312.67	12,593.73
Otros gastos	(253,154.15)	
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,383,001.51</u>	<u>893,757.84</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto	(9,406.81)	(3,055.71)
Mantenimiento de Buques	(1,593,556.94)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,602,963.75)</u>	<u>(3,055.71)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		(900,000.00)
Pago de dividendos a accionistas	(60,000.00)	(9,000.00)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(60,000.00)</u>	<u>(909,000.00)</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	(279,962.24)	(18,297.87)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>304,953.21</u>	<u>323,251.08</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>24,990.97</u>	<u>304,953.21</u>



Sra. María del Rosario Escobar
Gerente General

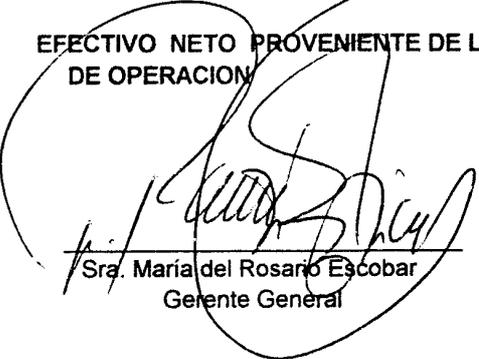
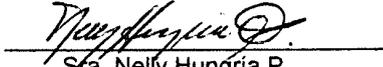


Sra. Nelly Hungria P.
Contador General

ECUANAVE C.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	35,490.63	76,167.11
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación y Amortización de mantenimiento y Rep. mayores	714,495.52	837,607.81
Ajustes al valor patrimonial proporcional de inversiones		41,774.61
	<u>749,986.15</u>	<u>955,549.53</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Inversiones temporales	162,518.20	(112,518.20)
Documentos y cuentas por cobrar	130,709.11	92,307.76
Inventarios	(75,328.37)	32,852.25
Gastos pagados por anticipado	109,412.73	3,768.63
Cuentas y documentos por pagar	308,818.69	(58,587.50)
Gastos Acumulados por Pagar	(3,115.00)	(19,614.63)
	<u>633,015.36</u>	<u>(61,791.69)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,383,001.51</u>	<u>893,757.84</u>
 Sra. Maria del Rosario Escobar Gerente General		 Sra. Nelly Hungria P. Contador General

Vea notas a los estados financieros

ECUANAVE C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresadas en USDólares)

A. ECUANAVE C.A.:

Fue constituida el 7 de agosto de 1978 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo es el transporte marítimo, fluvial y la operación de buques, lanchas, tanqueros y naves en general.

A fines del año 2001 se calificó para participar en el concurso de ofertas con Petroecuador, con quien se firmó el contrato de transportación de Fuel Oil. A partir del 30 de septiembre del 2006 se renovó el contrato con Petroecuador y se continúa otorgando el servicio a varios clientes.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

La provisión para cuentas incobrables, la administración de la Compañía considera que el estado actual de su cartera no requiere esta provisión.

Los inventarios están registrados al costo que no es mayor al valor de mercado. Para su valoración se utiliza el método promedio.

Las inversiones permanentes están registradas al valor de adquisición, y se ajustan al valor patrimonial proporcional. Durante el 2006 no se efectuaron ajustes de este tipo

Los activos fijos se registran a su valor de costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, (excepto el B/T Salango que se deprecia bajo el método de suma de los dígitos) tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>ANOS</u>
Edificios e instalaciones	20
Buques	10
Muebles y equipos	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de radar	10
Equipo contra incendio	5
Equipos de computación	3
Equipos varios	10
Herramientas	10

ECUANAVE C.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**
(Continuación):

Cargos diferidos Se registran los gastos por mantenimiento y reparaciones mayores de los buques, los que se amortizan durante 30 meses.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se causan y los gastos cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja		245.00	245.00
Bancos	(1)	24,745.97	304,708.21
		<u>24,990.97</u>	<u>304,953.21</u>

(1) En el 2005 incluye principalmente US\$293,443.77 depositados en la cuenta del Produbanco.

D. INVERSIONES A CORTO PLAZO:

Corresponde a póliza de acumulación contratada con Produbanco el 30 de noviembre del 2006 a 51 días al 4,75% de interés anual (En el 2005 se contrato el 5 de diciembre del 2005 a 182 días al 4.75% de interés anual).

E. CUENTAS POR COBRAR:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	(1)	225,826.79	85,611.64
Retención en la fuente	(2)	95,405.73	95,405.73
Depósitos en garantía		14,401.03	3,166.67
Partes relacionadas	(3)	49,067.76	323,155.80
Deudores varios		3,960.84	12,031.42
		<u>388,662.15</u>	<u>519,371.26</u>

(1) Incluye principalmente US\$45,866.25 generados en la transportación de combustible a Petrocomercial (En el 2005 fue US\$75,505.99 a Oceanbat S.A.).

(2) Corresponde al saldo de pago en exceso del impuesto a la renta de años anteriores.

(3) Ver Nota Q.

ECUANAVE C.A.**F. INVENTARIOS:**

Corresponde al stock de 35,615 galones de combustible para autoconsumo de los buques-tanqueros.

G. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Seguros	(1)	23,625.08	135,112.99
Gastos por liquidar		8,716.79	6,641.61
Anticipos por contratos		756.00	756.00
		<u>33,097.87</u>	<u>142,510.60</u>

(1) Incluye principalmente US\$17,140.1 de las pólizas de seguros emitidas por Seguros La Unión para asegurar el casco y la maquinaria de los buques tanque Salango y Bonito. (En el 2005 fue US\$121,832.76).

H. INVERSIONES PERMANENTES:

Compañía	% Participación	No de Acciones	Valor nominal	Costo Original	Valor en libros	
					2006	2005
FLUVIMAR S.A.	54%	1,293,693	0.04	51,747.72	484,215.63	484,215.63
					<u>484,215.63</u>	<u>484,215.63</u>

I. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/06	Adiciones	Saldo al 31/12/06
Buques	4,047,449.95		4,047,449.95
Edificios e instalaciones	25,684.47		25,684.47
Muebles y equipos	3,623.56		3,623.56
Maquinarias y equipos	9,364.58	1,285.20	10,649.78
Herramientas	4,507.77	3,765.32	8,273.09
Equipo de radar	60,851.80	3,542.00	64,393.80
Equipo contra incendio	499.73	814.29	1,314.02
Equipos de computación	4,171.46		4,171.46
Equipos varios	51,871.19		51,871.19
	<u>4,208,024.51</u>	<u>9,406.81</u>	<u>4,217,431.32</u>
Menos: Depreciación acumulada	<u>2,902,240.01</u>	<u>464,347.79</u>	<u>3,366,587.80</u>
	<u>1,305,784.50</u>	<u>(454,940.98)</u>	<u>850,843.52</u>

ECUANAVE C.A.**J. CARGOS DIFERIDOS:**

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Mantenimiento y reparaciones mayores	(1)	1,981,180.25	864,114.00
(-) Amortización acumulada	(2)	310,098.72	536,441.68
		<u>1,671,081.53</u>	<u>327,672.32</u>

(1) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	B/T Salango	B/T Bonito	Total
Saldo al inicio del periodo	387,623.31	476,490.69	864,114.00
Liquidación de dique	1,028,727.72	564,829.22	1,593,556.94
Amortización		(476,490.69)	(476,490.69)
Saldo al final del periodo	<u>1,416,351.03</u>	<u>564,829.22</u>	<u>1,981,180.25</u>

(2) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Saldo inicial		536,441.68	190,196.16
(+) Cargos por amortización		250,147.73	346,245.52
(-) Baja por costos enteramente amortizados		(476,490.69)	
Saldo final		<u>310,098.72</u>	<u>536,441.68</u>

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Primas por pagar	(1)		70,945.20
Proveedores locales		4,266.71	26,163.93
Partes relacionadas	(2)	434,666.33	59,773.46
Proveedores del exterior		4,374.53	280.00
Deudas al Fisco		4,675.66	2,541.23
Beneficios sociales		11,642.03	
Otros		23,896.92	14,999.67
		<u>483,522.18</u>	<u>174,703.49</u>

(1) Corresponde a la provisión del saldo por pagar por la renovación de pólizas con la Unión Compañía Nacional de Seguros S.A. de los buques tanque Salango, Bonito y Carlos A. por el período comprendido entre enero del 2006 y 2007.

(2) Ver Nota Q.

L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Incluye principalmente US\$4,000.00 (En el 2005 US\$3,540.00) por provisión de las contribuciones por pagar a la Superintendencia de Compañías y US\$5,000.00 (En el 2005 US\$5,000.00) a la Municipalidad de Guayaquil.

ECUANAVE C.A.**M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Acciones comunes: Representa 1.500.000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Aporte para futuro aumento de capital: Corresponde a aporte efectuado por los accionistas para cancelar obligación contraída con Hydrotrans Service and Investment Company S.A. el 3 de julio del 2001. El 31 de enero del 2002 los accionistas aportaron US\$900,000.00 mediante compensación del pasivo a largo plazo con Hydrotrans Service and Investment Company S.A., los que fueron devueltos durante el 2005.

Reserva Legal: De acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. En el 2006 se transfirió US\$8,550.40

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2001: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

Reservas por valuación: Incluye el ajuste por valuación de los activos fijos y el efecto de los ajustes por conversión de estados financieros de sucres a USDólares.

Reserva facultativa y Utilidad del ejercicio: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc. En el 2006 se transfirió US\$7,616.71 a la reserva facultativa. Y se pago US\$60,000.00 a los accionistas

N. FLETES POR BUQUES:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Fletes Remolcador Carlos	26,460.00	32,188.00
Fletes B/T Bonito	1,653,789.85	2,195,636.81
Fletes B/T Salando	657,066.85	575,196.59
Fletes B/T Particulares	116,984.49	518,237.41
	<u>2,454,301.19</u>	<u>3,321,258.81</u>

O. OTROS EGRESOS:

Incluye US\$250,147.73 (En el 2005 US\$346,245.52) de amortización de mantenimiento y reparaciones mayores.

ECUANAVE C.A.**P. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta del ejercicio se calcula a la tasa del 25%. La base de cálculo para el impuesto se determinó según se indica a continuación:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Utilidad contable	56,217.32	101,782.87
Menos: 15% Part. a los trabajadores	8,432.68	
Más: Gastos no deducibles	1,391.72	680.18
Base imponible	49,176.36	102,463.05
Impuesto causado	12,294.09	25,615.76
Menos: Retenciones en la fuente	11,693.41	24,443.28
	600.68	1,172.48

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los saldos de las cuentas son los siguientes:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Cuentas por cobrar:		
Navipac S.A.	27,998.56	321,480.72
Transfuel C.A.	21,069.20	1,675.08
	49,067.76	323,155.80
Cuentas por pagar:		
Agnamar	4,304.03	716.97
Servicios Navales Fluvimar	41,166.30	49,959.41
Naviervicios	180.10	
Navipac S.A.	389,015.90	9,097.08
	434,666.33	59,773.46

Las operaciones comerciales corrientes efectuadas con compañías relacionadas se han transado en condiciones similares a las realizadas con otros clientes o proveedores.

R. CONTRATACION DE PERSONAL:

A partir del 30 de septiembre del 2006, el personal administrativo que se mantenía enrolado en Compañías tercerizadoras, paso a formar parte de la nómina de la Compañía y registrados bajo su razón social en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

T. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.