

Alejandro A. Soledispa Matute

35167

INGENIERO COMERCIAL - MATRICULA N° 0288
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO - REGISTRO N° 4842
MAGISTER EN EDUCACION SUPERIOR
AUDITOR EXTERNO N° SCRNAE 159 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
AUDITOR EXTERNO DEL CAE - CORPORACION ADUANERA ECUATORIANA
MIEMBRO DEL INSTITUTO DE INVESTIGACIONES CONTABLES DEL ECUADOR (IICE)

Dr.
Carlos Lara Zavala
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE PORTOVIEJO.
En su despacho.-

Señor Intendente de Compañías de Portoviejo:

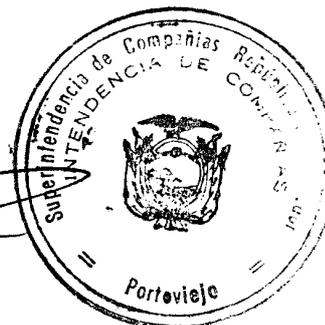
Adjunto a la presente encontrará, el Informe del Auditor Independiente practicado a los Estados Financieros, al 31 de Diciembre del 2004 de la Compañía; **MARZAM CIA. LTDA.**

Me suscribo muy cordialmente, no sin antes presentar a Ud. mis altas consideraciones y estima.

28 ABR. 2005

Atentamente.

Ing. A. Soledispa Matute
Alejandro A. Soledispa Matute. ms.
la CPA. N9. 4842 ING. COM. 0288
AUDITOR EXTERNO N9. SCRNAF 159



OFICINA: Rocafuerte N° 611 y Colon
E-mail: alexsoledispa@yahoo.com.mx
Telefax: 05 2600504
JIPJAPA - MANABÍ

MARZAM CIA. LTDA.

**INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE
A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORTADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2004**

Alejandro Fusberto
Soledispa Matute

Alejandro Ausberto
Soledispa Matute

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
INGENIERO COMERCIAL
MAGÍSTER EN ENSEÑANZA SUPERIOR

Auditor Externo Calificado y Registrado por:
La Superintendencia de Compañías
La Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE)

Miembro del Instituto de Investigaciones Contables del
Ecuador (IICE)

OFICINA: Rocafuerte N° 611 y Colon

E-mail: alexsoledispa@yahoo.com.mx

Telefax: 05 2600504

JIPIJAPA - MANABÍ

CONTIENE:

1.- DICTAMEN

2.- ESTADOS FINANCIEROS

**3.- NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

1.- DICTAMEN

Alexandro A. Soledispa Matute

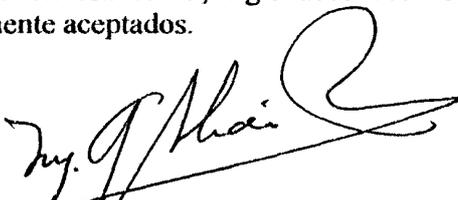
INGENIERO COMERCIAL - MATRICULA N° 0288
CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO - REGISTRO N° 4842
MAGISTER EN EDUCACION SUPERIOR
AUDITOR EXTERNO N° SCRNAE 159 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
AUDITOR EXTERNO DEL CAE - CORPORACION ADUANERA ECUATORIANA
MIEMBRO DEL INSTITUTO DE INVESTIGACIONES CONTABLES DEL ECUADOR (ICE)

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA "MARZAM CIA. LTDA."

1. Procedí a Auditar el Balance General, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivos por el año terminado al 31 de Diciembre del 2004 de la Compañía **MARZAM CIA. LTDA.** Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros en mi calidad de AUDITOR, la responsabilidad de aquellos la absorbe la Administración de la Compañía.
2. De acuerdo con la normas de AUDITORIA generalmente aceptadas, la diseñe y la realicé con el propósito de obtener una certeza razonable y poder comprobar que estos Estados Financieros no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Aquella incluye además el examen, a base de pruebas sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. También la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, y una evaluación prolija de la presentación general de los Estados Financieros. Estimo que mi trabajo de AUDITORIA lleva consigo una base sólida y razonable que me permite emitir mi opinión:
3. Los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación real financiera de la Compañía **MARZAM CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, rigiéndose con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Abril , 25 del 2005


Alejandro A. Soledispa Matute, M.G.
C.P.A. N° 4842 ING. COM. 0288
AUDITOR EXTERNO N° SCRNAE 159

OFICINA: Rocafuerte N° 611 y Colon

E-mail: alexsoledispa@yahoo.com.mx

Telefax: 05 2600504

JIPIJAPA - MANABÍ

2.- ESTADOS FINANCIEROS

2.1.- ESTADO DE SITUACION

2.2.- ESTADO DE RESULTADOS

2.3.- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

2.4.- FLUJO DEL EFECTIVO

MARZAM CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 NOTAS

ACTIVO

CORRIENTE

DISPONIBLES	2	336.435,75	
EXIGIBLES	3	1.925.596,39	
REALIZABLES	4	322.011,10	
INVERSIONES	5	180.335,65	

FIJO

NO DEPRECIABLE	6	46.755,21	
DEPRECIABLE	7	2.437.636,04	
DEPRECIACIONES	8	-741.721,12	

OTROS ACTIVOS

TOTAL ACTIVOS

2.764.378,89

1.742.670,13

59.402,90

4.566.451,92

PASIVO

CORRIENTE

EXIGIBLES CORTO PLAZO	10	1.671.444,14	1.671.444,14
-----------------------	----	--------------	--------------

NO CORRIENTE

EXIGIBLES LARGO PLAZO	11	1.331.411,38	1.331.411,38
-----------------------	----	--------------	--------------

TOTAL PASIVOS

3.002.855,52

PATRIMONIO

CAPITAL Y RESERVAS	12	1.146.499,02	
RESULTADOS	13	417.097,39	

TOTAL PATRIMONIO

1.563.596,41

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4.566.451,93

MARZAM CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	<u>NOTAS</u>		
<u>INGRESOS</u>			8.832.454,19
VENTAS	14	6.577.397,38	
TRANSPORTE	15	2.167.084,22	
OPERAC. AGENC. REPRESENTACION	16	87.972,59	
		<hr/>	6.897.971,41
<u>EGRESOS</u>			
<u>COSTOS</u>			
COMBUSTIBLES	17	6.563.470,59	
TRANSPORTE	18	220.792,32	
FUNCIONAMIENTO	19	3.274,06	
OTROS COSTOS DE TRANSP.	20	75.270,83	
LUBRICANTES	21	17.225,27	
COSTOS DE OTROS SERV.	22	5.815,84	
OTROS COSTOS LUBRIC.	23	12.122,50	
		<hr/>	
<u>UTILIDAD BRUTA</u>			1.934.482,78
<u>GASTOS DE ADMINIST. Y VENTAS</u>			1.883.348,27
COMERCIALIZACION	24	128.508,57	
AGENCIAMIENTO	25	61.306,16	
ADMINISTRACION GENERAL	26	601.791,04	
B/T ANDES II	27	539.857,67	
B/T HOBI MARU	28	539.315,56	
DE B/T RICHWIN	29	12.480,13	
LANCHA	30	89,14	
		<hr/>	
<u>RESULTADO DE OPERACIÓN</u>			51.134,51
<u>OTROS INGRE. Y EGRE. NO OPERAC.</u>			305.800,78
INGRESOS	31	327.985,15	
EGRESOS	32	22.184,37	
		<hr/>	
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>			<u>356.935,29</u>

5/14

MARZAM CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLES	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS	TOTALES
SALDO AL 31-XII-2003	100.000,00	70.125,63	329.953,88	408.597,47	454.890,98	1.363.567,96
CAPITAL	-					
RESERVA LEGAL		23.833,44			-23.833,44	-
RESERVA FACULTATIVA			214.500,99		-214.500,99	-
REVALORIZ. PATRIMONIO				-		
RESERVA CAPITAL				-512,39	512,39	
RESULTADOS					-156.902,84	-156.902,84
UTILIDAD DEL AÑO					356.931,29	356.931,29
SALDO AL 31-XII-2004	100.000,00	93.959,07	544.454,87	408.085,08	417.097,39	1.563.596,41

7/11

MARZAM CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

INGRESOS		8.832.454,19
VENTA DE COMBUSTIBLES	6.577.397,38	
SERVICIOS DE TRANSPORTES	2.167.084,22	
OPERAC. AGEN. REPRES.	87.972,59	
EGRESOS		-8.781.319,68
COSTO DE OPERACIÓN	-6.897.971,41	
GASTOS DE ADMINISTRACION	-1.883.348,27	
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		305.800,78
OTROS INGRESOS	327.985,15	
OTROS EGRESOS	-22.184,37	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		356.935,29
DEPRECIACIONES		140.118,67
SUBTOTAL		497.053,96
VARIACIONES		-630.800,32
EXIGIBLES POR COBRAR	1.482.349,05	
REALIZABLES	-155.241,08	
EXIGIBLES POR PAGAR	-525.622,69	
EXIGIBLES A LARGO PLAZO	-1.242.437,15	
ACTIVOS DEPRECIABLES	-215.654,77	
PATRIMONIO Y RESERVAS	106.943,32	
RESULTADOS	-37.793,59	
IMPUESTOS Y BENEFICIOS SOCIALES	-43.343,41	
VARIACIONES DEL EFECTIVO		-133.746,36
SALDO INICIAL		470.182,11
SALDO ACTUAL		336.435,75

5/14

MARZAM CIA. L.DA.
CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLES	SALDOS	SALDOS	VARIACIONES
	2003	2004	
INGRESOS	12.260.769,75	8.832.454,19	-3.428.315,56
VENTAS	8.929.499,03	6.577.397,38	-2.352.101,65
TRANSPORTE	3.288.473,08	2.167.084,22	-1.121.390,86
OPERACIÓN AGENCIA	76.706,90	87.972,59	11.265,69
DESCUENTOS Y DEVOL	-33.911,26		33.911,26
EGRESOS	9.224.000,11	6.897.971,41	-2.326.028,70
COSTOS			
COMBUSTIBLES	8.891.881,61	6.563.470,59	-2.328.411,02
TRANSPORTE	223.750,85	220.792,32	-2.958,53
OTROS COSTOS DE TRANS	63.562,90	75.270,83	11.707,93
OTROS COSTOS DE FUNC	802,17	3.274,06	2.471,89
LUBRICANTES	24.494,87	17.225,27	-7.269,60
COSTOS DE OTROS SERV	5.895,62	5.815,84	-79,78
OTROS COSTOS LUBRIC	13.612,09	12.122,50	-1.489,59
UTILIDAD BRUTA OPER.	3.036.769,64	1.934.482,78	-1.102.286,86
GASTOS ADMINIST.	2.779.707,00	1.883.348,27	-896.358,73
COMERCIALIZACION	158.087,90	128.508,57	-29.579,33
DE ADMINISTRACIÓN	938.159,02	601.791,04	-336.367,98
B/T ANDES II	577.942,67	539.857,67	-38.085,00
B/T HOBY MARU	580.095,41	539.315,56	-40.779,85
B/T RICHWIN	458.412,39	12.480,13	-445.932,26
B/T LANCHA	77,92	89,14	11,22
AGENCIAMIENTO	66.931,69	61.306,16	-5.625,53
RESULTADO OPERAC.	257.062,64	51.134,51	-205.928,13
INGRE. -EGRE. NO OPER.	137.666,25	305.800,78	168.134,53
INGRESOS	368.273,35	327.985,15	-40.288,20
EGRESOS	-230.607,10	22.184,37	-208.422,73
UTILIDAD DEL EJERC.	394.728,89	356.935,29	-37.793,60

MARZAM CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES COMPARATIVOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVO</u>	2003	2004	VARIACIONES
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>	4.225.233,22	2.764.378,89	-1.460.854,33
DISPONIBLES	470.182,11	336.435,75	-133.746,36
EXIGIBLES	3.407.945,44	1.925.596,39	-1.482.349,05
REALIZABLES	347.105,67	502.346,75	155.241,08
INVERSIONES			
<u>ACTIVOS FIJOS</u>	1.667.134,03	1.742.670,13	75.536,10
NO DEPRECIABLES	46.755,21	46.755,21	-
DEPRECIABLES	2.221.981,27	2.437.636,04	215.654,77
DEPRECIACIONES	-601.602,45	-741.721,12	-140.118,67
<u>ACTIVOS DIFERIDOS</u>	242.116,07	59.402,90	-182.713,17
DIFERIDOS	242.116,07	59.402,90	-182.713,17
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	<u>6.134.483,32</u>	<u>4.566.451,92</u>	<u>-1.568.031,40</u>
<u>PASIVO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>	2.197.066,83	1.671.444,14	-525.622,69
EXIGIBLES	2.197.066,83	1.671.444,14	-525.622,69
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>	2.573.848,53	1.331.411,38	-1.242.437,15
EXIGIBLES LARGO PLAZO	2.573.848,53	1.331.411,38	-1.242.437,15
<u>TOTAL PASIVOS</u>	<u>4.770.915,36</u>	<u>3.002.855,52</u>	<u>-1.768.059,84</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL SOCIAL	100.000,00	100.000,00	
RESERVAS	808.676,98	1.046.499,02	237.822,04
	908.676,98	1.146.499,02	237.822,04
RESULTADOS	454.890,98	417.097,39	-37.793,59
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	<u>1.363.567,96</u>	<u>1.563.596,41</u>	<u>200.028,45</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>6.134.483,32</u>	<u>4.566.451,93</u>	<u>-1.568.031,39</u>

**NOTAS A LOS
ESTADOS
FINANCIEROS**

MARZAM CIA. LTDA.

NOTAS IMPORTANTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS BASES DE PRESENTACIÓN

Revisados los Estados Financieros, presentan aquellas aplicaciones de Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador. En el Estado de Resultados, las Partidas se las consideran a sus costos históricos. Excepto el cargo de Depreciación de Activos Fijos calculados en base al valor revalorizado.

La aplicación de Principios y Políticas de Contabilidad recomendables y precisas de la Compañía MARZAM CIA. LTDA. permite una indagación confiable e inmediata-facilitando que los valores del Activo tengan una absoluta custodia

2.- DISPONIBLES		336.435,75
Caja	67.083,21	
Caja Chica	1.384,00	
Caja General	65.699,21	
Bancos	269.352,54	
Pacífico # 265009-6	93.319,29	
Pichincha # 1406780-5	26.180,61	
Internacional # 700-002291-5	123.658,45	
Bolivariano #110-500056-8	24.845,94	
Pacific National Bank	1.348,25	
3.- EXIGIBLES		1.925.596,39
Cuentas por Cobrar	1.925.596,39	
Clientes	1.449.559,46	
Matarosa S.A.	774,87	
Trasmarina C. A.	2.290,62	
Pesquera Peralta	33.779,55	

Slm.

Mardex Cía Ltda.	13.567,05
Sr. Luigi Benincaza	2.060,00
Pesq. Chopitea	13.859,40
Anilisa	2.024,63
Empesec	1.062,79
Panafrio	4.000,30
Alfario S. A.	5.859,82
Sr. Temistocle C.	152,80
Flopespac	14,00
Cientes Varios	174,90
Lifinsa	12.000,02
Pesquera Jadran	354,64
Segundo Parrales	-167,80
Carlos Menendez	2.030,00
Tunlo S. A.	2.059,64
Iberoatun S. A.	2.339,84
Ana Castillo M.	769,60
Ecuaestibas	13.860,00
Segundo Castro	898,92
Empacadora Nac.	1.747,20
Fabricio de Genna	26.396,99
Danilo Simera	5.678,40
Opermanta	104,06
Shell Ecuador	1.569,89
Rosa Mera	1.492,80
Asiserbi	27,79
Jaime Estrada	977,92
I.P.E.S.A	635,40
Petrocomercial	46.602,98
Asencio Aguirre	219,87
Danny Delgado	663,68
Luis Delgado	144,00
Walter Alonzo	46,40
Hugo Mena	995,96
Alejandro Diaz	692,00
Milton Delgado	642,79
Shelfish S. A.	100.953,24



Bernardo Buesh	299.620,34
Carlos Vélez	6.597,20
Ind. Frig. Infripesca	1.317,83
Francisco Ubaldo	112,52
Vidaco	35.781,98
Oceanapez	29.250,01
Jorge Delgado	316,86
B/P San Antonio	23.253,63
A.T.U.N.B.I	-2.431,94
Carlos Parrales	34,08
Manaciprex Cia. Ltda	14.285,49
Manuel Delgado	2.536,01
Dir. Adm. Fin.(DIRAFI)	1.027,39
Finapesca	16.724,48
Nila Catagua	200,16
Lucia Paredes	4.180,88
S. A. Mer. In. Vik.	25.894,93
Dir. General Material	13.356,29
Félix Velez Lopez	550,09
Pacifictuna S. A.	186,41
Agencia Icaza	143,88
Electra Delgado B.	177,74
Edgar Arcentales	231,84
Colon Bailon	450,28
Senaum Cía. Ltda.	169,26
Luis Mero A.	300,12
Magdalena Figueroa	960,00
Angel Delgado	3.069,00
Cabil Mero	14.176,36
Vtas. Contado Poza	84,75
Oceanbat	84.536,77
Al.Comb.Oil Trader	1.427,50
Atunera Manta S. A.	217.628,36
Carlos Catagua	873,60
Transp. María Daniela	200,00
B/P Vikingo	304,00
Italo Bailon Pico	288,00

Sm.

Coman. Guardacosta	207,04
Parters Shipping	88,00
Manuel de la Iglesia	480,00
Megaocean S. A.	2.666,75
Hugo Mero	148,51
Alfaricorp S. A.	506,82
José Mero G.	323,23
Juan Arcentales	218,40
Ursula Franco	495,00
Pacif. Fish Cía Ltda.	1.249,22
Hugo Disney	445,50
Walter Capa M	4.034,58
David Chamba	17.470,53
Cruz García A.	6.420,00
Jorge Rodriguez	-22,32
Luis Santos Barzola	-59,40
Blanca Santos Flores	12.032,00
Glenda Gomez de G.	10.890,00
Luber Calderon	-14,00
José Cevallos M.	396,00
Jhon Ospina /Grupo Colecsa	300,00
Nestor Villota M.	297,00
Freddy Farias Molina	3.168,00
Linda Andrade Peña	-87,12
Intervisa Trade S.A.	140.116,51
Hugo Moreira Macías	2.363,00
Manuel Delgado Z.	-2.001,78
Gerarado Vargas D.	-99,00
Pablo Rosero	940,00
Angel López H.	-25,22
Simetrio Calderón	-232,80
Taita Sau	7.338,70
Georgen Ormaza P.	-24,25
Xuk S. A.	51.721,80
Jaime Mantuano F.	-131,92
Daniel Pacheco	2.178,00
Geremia Vera Cobaña	-87,30

Sm

Jacinto González	-127,71
Mario Calderon	2.168,00
Gonzalo Mero M.	1.980,00
Emelmanabi	237,60
Nazcamar	1.006,33
Hector García A.	-87,30
C.O.P.I.N.	<u>79.500,00</u>

Empleados 45.740,75

Prestamos Empleados	43.300,44
Prest. Personal Buque	1.140,31
Abg Fernando Gavilanez	<u>1.300,00</u>

Diversos Deudores 169.106,10

Cheques Protestados	42.493,48
Deudores Varios	54.705,45
Deposito en Garantía	300,00
Ant. Pag. Proveed.	3.896,79
María Ester Gutierrez G.	9.000,00
Selector	<u>58.710,38</u>

Compañías Relacionadas 229.061,80

Navi. Marnizam S. A.	120.263,20
Aut. Manab. Cía Ltda.	26.948,90
Biralisa - Malecon	244,13
Biralisa - Montecristi	79.892,11
Vigeseadura S. A.	1.692,56
Casa de Valores	<u>20,90</u>

Buques 775,92

Megaoccean	<u>85,81</u>
B/P Halcyon	85,81

Matarosa	<u>8,80</u>
B/P Ljubica	8,80

Bernardo Buesh	<u>80,00</u>
B/P Cptain. Berni B.	80,00

S/m

A. T.U.N.B.I	<u>442,02</u>
B/P Mirelur	442,02

TAITA S. A.	<u>159,29</u>
Danielle D.	159,29

Reservas para Incobrables	-85.885,84
Reservas	<u>-85.885,84</u>

Impuestos	<u>117.238,20</u>
Fiscales	82.850,53
12% IVA Compra	82.850,53

Retenidos	34.387,67
Retenidos	22.036,01
Retenidos Petroc.	<u>12.351,66</u>

4.- REALIZABLES **322.011,10**

Inventarios		322.011,10
Combustibles	318.836,45	
Diesell Oil	307.644,38	
Diesell Internacional	7.886,81	
Diesell Industrial	<u>3.305,26</u>	

Lubricantes	3.174,65	
Aceites Marine	1.736,56	
Aceites Rimula	578,44	
Aceites Spirax	281,02	
Aceites Helix	270,72	
Aceites Donax	<u>307,91</u>	

5.- INVERSIONES **180.335,65**

Financieras		606,24
Progreso	<u>606,24</u>	

sm

En Acciones		179.729,41
Opermanta	16.829,65	
Hotel Oro Verde	66.058,08	
Loja Gas	24.718,98	
Promanabí	80,00	
Biralisa	2.500,00	
Zoframa S.A.	6.662,70	
Casa de Valores	62.880,00	
		<hr/>

6.- NO DEPRECIABLES

Terreno **46.755,21**

46.755,21

7.- DEPRECIABLES

Valor Adquisitivo		2.437.636,04	1.695.914,92
Muebles y Enseres	56.197,26		
Equipos de Computación	55.537,66		
Equipos de Oficina	28.689,87		
Equipos Auxiliares	56.365,68		
Vehiculos	413.217,89		
Autotanques	11.000,00		
Equipos Auxiliar de Autotanques	17.417,56		
Herramientas	1.269,38		
Tanques de Almacenamiento	60.681,14		
Surtidores	33.208,16		
Edificaciones	56.643,09		
B/T Andes II	502.284,70		
Equipos Auxiliares B/T Andes II	41.826,13		
BT. Hobi Maru	1.099.430,73		
Equipos Auxiliares Hobi Maru	2.884,65		
Equipos de Seguridad	982,14		
		<hr/>	

Sm

8.- Depreciaciones (De acuerdo a la Ley)		-741.721,12	
Muebles y Enseres	-19.083,81		
Equipos de Computación	-45.044,26		
Equipos de Oficina	-18.919,17		
Equipos Auxiliares	-29.776,31		
Vehículos	-220.574,71		
Equipos Auxiliar de Autotanques	-6.156,89		
Tanques de Almacenamiento	-51.211,02		
Surtidores	-33.199,04		
Edificaciones	-28.275,30		
B/T Andes II	-127.715,01		
Bt. Hobi Maru	-156.369,50		
Equipos Auxiliares B/T Andes II	-5.287,58		
Equipos Aux. B/T Hobi Maru	<u>-108,52</u>		
9.- DIFERIDO			59.402,90
Cargos Diferidos		<u>59.402,90</u>	
Seguros Pagados	<u>59.402,90</u>		
10.- EXIGIBLES CORTO PLAZO			1.671.444,14
Cuentas por Pagar		1.671.444,14	
Proveedores		476.268,94	
Petrocomercial	344.522,57		
Electro Briones	5,04		
Asemgepsa S: C: C:	309,53		
Autoridad Portuaria -Manta	366,19		
Segurillanta S. A.	11.523,99		
Conservas Isabel	39.321,63		
Bellsouth	605,95		
Jisa Publicaciones	188,68		
Metal Hierro	1.466,70		
Maquidraz	61,07		
Extintores Perez	32,83		

[Handwritten signature]

Importadora El Rosado	1.097,86	
Ctas Pagar Proveed	71.095,74	
Mirian Ortega Mafla	127,06	
Caucho Mundo	75,05	
Ferreteria J M D	1.044,28	
Selector S. A.	2.281,27	
Ferreteria Ludepa	722,32	
Dimasa S. A.	191,41	
Selpersonal S. A.	<u>1.229,77</u>	
Compañías Relacionadas		586.125,00
Naviera Marnizam	25.905,94	
Automotores Manab.	47.588,67	
Biralisa S. A. - Mal.	331,32	
Mardconsa S. A.	512.091,72	
Emp. del Mar Cía Ltda	155,81	
Biralisa S. A. - Mont.	<u>51,54</u>	
Documentos por Pagar		518.630,91
Bco. Internacional	500.000,00	
Seguros por Pagar	<u>18.630,91</u>	
Impuestos por Pagar		47.946,02
Fiscales	<u>43.832,02</u>	
12% IVA Ventas	41.776,27	
Retenciones en la Fuente	994,45	
Retenciones IVA	1.061,30	
Imp Rentas Empl.	<u>4.114,00</u>	
Oblig. Patronales		42.473,27
Vacaciones	13.466,13	
Décimo Tercer Sueldo	3.505,45	
Décimo Cuarto Sueldo	5.897,10	
Fondo de Reserva	18.347,89	
Ctas. Pagar Empl Vacaciones	<u>1.256,70</u>	

Spm

11.- EXIGIBLES LARGO PLAZO		1.331.411,38
Compañías Relacionadas	200.000,00	
Ctas. por Pagar Socios	<u>200.000,00</u>	
Otras Cuentas por Pagar	1.131.411,38	
Lerson Internacional	593.071,42	
Lersona Interanacional Buques	<u>538.339,96</u>	
12.- CAPITAL Y RESERVAS		1.146.499,02
Capital	100.000,00	
Capital Social Pagado	<u>100.000,00</u>	
Reservas	1.046.499,02	
Reserva legal	93.959,07	
Reserva Facultativa	544.454,87	
Reserva de Capital	<u>408.085,08</u>	
13.- RESULTADOS		417.097,39
Acumulados Años Anteriores	60.162,10	
Del Periodo	<u>356.935,29</u>	
14.- VENTAS		6.577.397,38
Combustibles Nacionales	5.965.472,22	
Diesel Oil	<u>5.965.472,22</u>	
Combustibles Internacionales	602.422,92	
Fuel Oil	101.508,40	
Diesel Oil	<u>500.914,52</u>	
Combustible Industrial	9.502,24	
Diesel Industrial	<u>9.502,24</u>	

S.M.

15.- TRANSPORTE **2.167.084,22**

Terrestre **286.542,78**

Fletes - Vehiculo MCD-115	34.980,18
Fletes - Vehiculo MCF-528	22.305,44
Fletes - Vehiculo MCF-380	57.652,62
Fletes - Vehiculo MCF-529	53.879,24
Fletes - Vehiculo MBW-003	7.348,75
Fletes - Vehiculo MCP-679	16.020,00
Fletes - Vehiculo GEM-447	3.462,00
Fletes en Manabí	10.232,55
Fletes - Vehiculo MCV-236	29.880,00
Fletes - Vehiculo MCV-235	23.210,00
Fletes - Vehiculo MCV-234	<u>27.572,00</u>

Marítimo **1.818.041,44**

B/T ANDES II	738.096,28
B/T HOBI MARU	669.168,11
Marítimo	<u>410.777,05</u>

Otros Ingresos Marítimos **62.500,00**

Demoraje	<u>62.500,00</u>
----------	------------------

16.- OPERACIONES AGENCIAS Y REPRESENT. **87.972,59**

Venta de Lubricantes **21.344,08**

Aceite Marine	9.655,42
Aceite Rimula	7.602,32
Aceite Spirax	440,13
Aceite Helix	182,53
Aceite Donax	210,87
Aceite Premium	<u>3.252,81</u>

Venta de Agenciamiento **37.214,45**

Comisiones C/I	15.950,00
Agenciamientos S/I	8.089,98
Ingresos Varios por Agenciamientos	13.174,47

S/m

Otros Servicios		23.610,49
Venta de Agua	11.330,49	
Arriendo	<u>12.280,00</u>	

Vta de Activos Fijos 5.803,57

17.- COSTOS DE COMERC. DE COMBUST. 6.563.470,59

Adquisición Combust. Nacional 5.434.612,36

Diesel Oil	<u>5.434.612,36</u>	
------------	---------------------	--

Adquisición Combust Internacional 567.167,90

Fuel Oil	95.389,67	
Diesel Oil	<u>471.778,23</u>	

Arriendo Tanques de Almacenamiento 553.045,19

B/T JAAN TOMP	36.000,00	
B/T Andes I	115.556,89	
B/T Andes III	<u>401.488,30</u>	

Combustible Industrial 8.645,14

Diesel Industrial	<u>8.645,14</u>	
-------------------	-----------------	--

18.- COSTOS DE SERVICIOS DE TRANSPORTE 220.792,31

Vehículo MCD-115	24.783,05	
Vehículo MCF-528	19.510,00	
Vehículo MCF-380	33.865,93	
Vehículo MCF-529	32.778,18	
Vehículo MBW-003	11.516,01	
Vehículo MCP-679	18.225,34	
Vehículo GEM-447	6.684,92	
Vehículo MCV-0234	24.346,39	
Vehículo MCV-0235	21.910,71	
Vehículo MCV-0236	<u>27.171,78</u>	

S/m

19.- OTROS COSTOS DE FUNCION.		3.274,06
Gastos de Transp. de Contenedor	415,77	
Mantenim. de Tanque de Agua	999,19	
Mantenimiento y Rep. De Chasis	<u>1.859,10</u>	
20.- OTROS COSTOS TRANSPORTE		75.270,83
Costos Personal	67.063,31	
Sueldos	43.335,22	
Comp. Sal. Proc. Inc. Rem.	1.368,00	
Aporte al IESS	5.349,07	
Décimo Tercer Sueldo	3.668,85	
Décimo Cuarto Sueldo	1.627,20	
Fondo de Reserva	4.034,32	
Vacaciones	2.189,35	
Alimentación	28,70	
Bono Fiesta del Comercio	<u>5.462,60</u>	
Costos Operativos	8.207,52	
Consumo Comb. Mazda MCA-836	1.027,56	
Mantenimiento Mazda MCA-836	2.299,87	
Utiles de Escritorio	155,00	
Seguros de Transporte	3.762,51	
Gastos de Transporte	<u>962,58</u>	
21.- COSTOS DE LUBRICANTES		17.225,27
Costos de Lubricantes	17.225,27	
Aceite de Marine	7.869,26	
Aceite de Rimula	5.606,16	
Aceite Spirak	308,24	
Aceite Helix	102,28	
Aceite Donat	150,30	
Aceite premium	<u>3.189,03</u>	
22.- COSTOS DE OTROS SERVICIOS		5.815,84
Compra de Agua	5.438,84	
Agenciamiento	<u>377,00</u>	

Spm

23.- OTROS COSTOS LUBRICANTES		12.122,50
Personal		10.664,73
Sueldos	6.844,81	
Horas Extras	722,00	
Aporte al IESS	998,74	
Comp. Sala. Proc. Inc. Rem.	96,00	
Decimo Tercer Sueldo	685,01	
Decimo Cuarto Sueldo	271,20	
Fondo de Reserva	685,01	
Vacaciones	<u>361,96</u>	
Operativos		1.457,77
Gasto de Transporte	76,00	
Teléfono	<u>1.381,77</u>	
24.- GASTOS DE COMERCIALIZACION		128.508,57
Gastos		128.508,57
Personal	55.966,81	
Operativos	<u>72.541,76</u>	
25.- GASTOS DE AGENCIAMIENTO		61.306,16
Personal	51.183,52	
Operativos	<u>10.122,64</u>	
26.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN GENERAL		601.791,04
Personal		166.050,12
Sueldos	76.593,54	
Horas Extras	949,12	
Aportes IESS	10.161,48	
Comp. Sal. Proc. Inc. Remuner.	1.092,00	
Décimo Tercer Sueldo	6.969,36	
Décimo Cuarto Sueldo	1.907,74	
Servicios Extraordinarios	1.434,26	
Fondo de Reserva	<u>5.383,72</u>	

S/m

Vacaciones	4.437,37
Alimentación	289,66
Uniformes	2.277,80
Transporte	4.450,00
Bono Fiesta del Comercio	6.205,00
Capacitación Personal	1.625,60
Desahucio	528,00
Personal Tercearizado	37.849,30
Seguros Medec	<u>3.896,17</u>

Operativos

435.740,92

Provisión Ctas Incobrables	9.757,92
Luz	1.053,81
Agua	393,24
Arriendos	350,00
Teléfono y Comunicaciones	5.060,72
Gastos de Transporte	2.668,03
Gastos de Representación	54,06
Gastos IVA Proporcional	235.480,45
Gasto de Oficina	4.190,05
Utiles de Escritorios	2.207,66
Papelería, Libros y Catalogos	3.969,29
Gastos Judiciales	2.088,78
Depreciaciones	80.322,06
Impuestos y Contribuciones	6.134,48
Vigilancia	797,54
Suscripciones	1.259,69
Honorarios a Personas Naturales	15.394,13
Matrículas	100,00
Materiales de Comput.	1.754,71
Programas de Comp.	3.054,22
Promociones y Publicidad	5.262,64
Intereses y Multas	233,36
Mant. Planta Telefónica	976,72
Adecuación de Oficina	4.676,62
Otros Gastos Administr.	7.192,19
Primas de Seguros	1.177,45
Honorarios Profesionales	2.400,00
Quotas	545,00

S/m

Predios Urbanos	426,28
Correspondencia	1.135,02
Aseo y Mantenimiento.	2.777,92
Varios Gastos	2.521,22
Mantenimiento y Rep. De Equip.	2.935,97
Patentes	11.958,70
Gastos Vehículo Montero Azul	5.747,09
Gastos de Gestión	238,15
Mantenimiento de Terr. Pradera	7.245,75
Avaluos	2.200,00

27.- GASTOS B/T ANDES II

539.857,67

Personal

238.991,05

Sueldos	127.226,23
Aportes IESS	17.904,64
Servicios Medec S. A.	1.337,71
Servicios Extraordinarios	13.625,90
Décimo Tercer Sueldo	12.360,64
Décimo Cuarto Sueldo	1.892,23
Fondo de Reserva	9.794,84
Vacaciones	5.823,01
Gtos. Bonos Especiales	228,60
Comp.Sal. Proc. Inc. Rem.	950,10
Deshaucio	646,00
Viajes	10.681,80
Uniformes	1.354,37
Bono Navideño	1.340,00
Capacitación de Personal	3.119,52
Personal Tercearizado	30.705,46

Operativos

300.866,62

Gasto de Viaje y Estadia	2.312,00
Materiales y Suministros	7.527,16
Servicios Prestados	1.092,71
Gastos de Capitanía	834,20
Mantenimiento y Reparaciones	3.092,41
Utiles de Escritorios	963,93

S.

Alimentación (Rancho)	14.343,97
Agua	1.257,34
Gastos Portuarios	43.293,03
Combustible y Lubricantes	118.125,35
Aseo y Mantenimiento	7.548,03
Telefonos	2.503,78
Primas de Seguro	37.212,02
Inspecciones	8.334,17
Arriendo	1.543,48
Honorarios Profesionales	40,00
Manten. de Equipos	1.279,49
Comunic. y Frecuencias	1.128,38
Faros y Boyas	102,63
Medicinas	536,50
Gasto de Lanchas	4.326,25
Depreciaciones	24.319,68
Transporte	2,00
Gastos de Capitania Digmer Gyquil	401,83
Gastos de Transportes Suc Gyquil	1.461,00
Tramites Varios	3.580,38
Gastos de Transportes	3.724,90
Comisiones Pagad. en Libertad	6.450,00
Comisiones Pagad. en Gquil	<u>3.530,00</u>

28.- **GASTOS B/T HOBI MARU**

539.315,56

Personal	194.619,17
Sueldos	121.949,27
Aportes IESS	16.348,07
Fondo de Reserva	8.044,25
Servicios Extraordinarios	11.398,00
Décimo Tercer Sueldo	11.561,73
Décimo Cuarto Sueldo	1.815,00
Servicios Medec S. A.	1.226,74
Vacaciones	6.230,67
Comp. Sal. Proc. Rem.	873,89
Viajes	6.305,90
Atención Médica	133,27

S.M.

Uniformes	1.356,12
Deshaucio	796,00
Personal Tercearizado	3.369,52
Capacitación Personal	<u>3.210,74</u>

Operativo		344.696,39
Materiales y Suministros	5.623,78	
Rancho	12.976,30	
Utiles de Escritorio	1.254,56	
Gastos de Lanchas	7.970,23	
Trámites Varios	3.695,56	
Servicios Prestados	768,94	
Primas de Seguros	66.538,60	
Mantenimiento y Aseo	3.366,00	
Transp. Varios	3.515,08	
Mantenimientos y Reparaciones	5.442,84	
Gastos de Viajes y Estadía	1.932,75	
Combustible y Lubricantes	85.435,78	
Consumo de Pinturas	491,10	
Teléfono	4.138,22	
Inspecciones	14.849,07	
Materiales de Aseo	2.844,01	
Agua	682,40	
Gastos de Capitanía	612,24	
Gastos Portuarios	34.449,41	
Medicinas	243,20	
Frecuencias y Comunicaciones	1.048,75	
Gastos de Capitanía -Digmer	1.004,72	
Gastos de Transp. Nav. Gquil	869,50	
Arriendos	1.543,48	
Gastos de Estadía	9,20	
Gastos Puerto Bolivar	14.734,64	
Gastos Puerto Esmeraldas	6.956,70	
Comisiones Pagadas Libertad	4.500,00	
Depreciaciones	52.279,33	
Comisiones Pagadas Gquil.	<u>4.920,00</u>	

SM

29.- GASTOS DE B/T RICHWIN 12.480,13

Personal 5.010,93

Sueldo 205,42
Vacaciones 284,48
Comp. Sal. Proc. Incorp. Remun. 425,03
Viajes 300,00
Servicios Extraordinarios 3.000,00
Viajes 796,00

Operativo 7.469,20

Materiales y Suministros 210,00
Rancho 120,00
Tramites Varios 15,00
Uso de Lancha 71,00
Teléfonos y Comunicaciones 38,48
Transporte Varios 45,00
Agua 9,10
Mantenimiento y Reparaciones 11,20
Gastos Capitanía 2,44
Gastos Portuarios 1.332,09
Medicinas 7,00
Gastos Puerto Bolivar 2.264,55
Gastos Viajes y Estadia 100,00
Aseo y Mantenimiento 10,00
Primas de Seguro 3.083,34
Comisiones Pagadas en Libertad 150,00

30.- LANCHIA 89,14

Materiales y Suministros 89,14

OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES

31.- INGRESOS 327.985,15

Inversiones Financieras 1.194,08

Ingresos 1.194,08

S.H.

Inversiones en Acciones		3.570,55
Dividen. Recibidos por Acciones	<u>3.570,55</u>	
Ingresos Varios		323.220,52
Otros Ingresos	296.560,38	
Intereses Ganados Clientes	<u>26.660,14</u>	
Cuentas de Orden		874.948,40
Documentos Recibidos	63.394,40	
Renovación de Gar. Bco. Pac.	<u>811.554,00</u>	

	OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	22.184,37
32.- EGRESOS		
Gastos Financieros		22.184,37
Intereses	322,78	
Multas	40,00	
Comisiones Bancarias	21.752,04	
Perdida en Inventarios	49,51	
Egresos	<u>20,04</u>	

VARIACIONES EN LOS BALANCES GENERALES 2003 -2004

Considerando los Balances Generales Comparativos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2004, podemos observar lo siguiente:

* Existe una variación de menos en el Activo Corriente		-1.460.854,33
ACTIVOS DISPONIBLES	-133.746,36	
ACTIVOS EXIGIBLES	-1.482.349,05	
ACTIVOS REALIZABLES	<u>155.241,08</u>	
* Existe una variación de más en el Activo Fijo		75.536,10
ACTIVOS DEPRECIABLES	75.536,10	
COSTOS	215.654,77	
DEPRECIACIONES	<u>-140.118,67</u>	

S/ma

* Existe una variación de menos en el Activo Diferido		-182.713,17
DIFERIDOS	<u>-182.713,17</u>	
* Existe una variación de menos del Total Activos		-1.568.031,40
* Existe una variación de menos en el Pasivo Corriente		-525.622,69
EXIGIBLES CORTO PLAZO	<u>-525.622,69</u>	
* Existe una variación de menos en el Pasivo No Corriente		-1.242.437,15
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	<u>-1.242.437,15</u>	
* Existe una variación de menos en el total Pasivo		-1.768.059,84
* Existe una variación de más en el Patrimonio		200.028,45

VARIACIONES EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2003 - 2004

Considerando los Estados de Resultados Comparativos por los años terminados al 31 de Diciembre del 2003 y 2004, podemos observar lo siguiente:

* Existe una variación de menos en los Ingresos		-3.428.315,56
VENTAS	-2.352.101,65	
TRANSPORTE	-1.121.390,86	
OPERACIÓN AGENCIA	11.265,69	
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES	<u>33.911,26</u>	
* Existe una variación de menos en los Egresos		-2.326.028,70
COSTOS		
COMBUSTIBLE	-2.328.411,02	
TRANSPORTE	-2.958,53	

SP

OTROS COSTOS DE TRANSPORTE	11.707,93
OTROS COSTOS DE FUNCIONAMIENTO	2.471,89
LUBRICANTES	-7.269,60
OTROS SERVICIOS	-79,78
OTROS COST. LUBRICANTES	<u>-1.489,59</u>

*** Existe una variación de menos en la Utilidad Bruta** **-1.102.286,86**

* Existe una variación de menos en los Gastos	-896.358,73
COMERCIALIZACIÓN	-29.579,33
DE ADMINISTRACIÓN	-336.367,98
B/T ANDES II	-38.085,00
B/T HOBY MARU	-40.779,85
B/T RICHWIN	-445.932,26
B/T Y LANCHA	11,22
AGENCIAMIENTO	<u>-5.625,53</u>

*** Existe una variación de menos en los Resultados de Operación** **-205.928,03**

* Existe una variación de menos en los Ingr. y Egr. No Oper.	168.134,53
INGRESOS	-40.288,20
EGRESOS	<u>208.422,73</u>

* Existe una variación de menos en la Utilidad del Ejercicio	37.793,60
UTILIDAD 2003	394.728,89
UTILIDAD 2004	<u>-356.935,29</u>

S/m,