

Puerto Bolívar, 01 de abril de 2007.

Señor
Martín Cuenca Vargas
PRESIDENTE DE LA COMPAÑÍA SEREPOR S.A.
Presente

De mi consideración:

Por su intermedio presento a los señores accionistas de la compañía el informe de las actividades realizadas durante el periodo de enero 1 a diciembre 31 de 2006.

1. FUNCION ADMINISTRATIVA

Se ha cumplido con las políticas determinadas por la compañía en lo que corresponde a las áreas administrativa, financiera, operativa y de mantenimiento de los remolcadores.

2. FUNCIÓN FINANCIERA

Los saldos bancarios en cuenta corriente a Diciembre 31/2006 fueron:

Banco de Guayaquil:

Cta. Cte. No. 4900022

Cta. Cte. N°. 4627733 (Sobregiro)

Cta. Ahorros N°. 13052985

US \$ 40.332.02

US \$ (-) 3.327.56

US \$ 22.557.51

2.1. DESARROLLO ECONOMICO

Como es de conocimiento general la compañía SEREPOR S.A., continúa brindando el servicio a las naves que ingresan al Terminal Marítimo de Puerto Bolívar. Adicionalmente hemos incrementado nuestra actividad mediante la prestación de servicios en el Terminal Petrolero de El Salitral.

INDICES FINANCIEROS

SOLVENCIA (ACT.CORR./PAS,CORR)

243.363.76 = 1.58
153.575.23

RENTABILIDAD (UTIL. BRUTA -PATRIMONIO) $\frac{15.513.92}{491.917.22} = 3.15\%$

2.2. CARTERA

Del total de facturas emitidas por la Compañía SEREPOR S.A. en el año 2006, a las compañías que agencian buques de tráfico internacional y a las que agencian los buques tanque, al cierre del ejercicio económico, se encontraban facturas pendientes de cobro en un monto de US \$ 109.356.71 que constituye el 44.94% del total del activo corriente. Al 26 de marzo se ha recuperado US \$ 100.825.56 que corresponde al 92.2% quedando por recaudarse el valor de US \$ 8.531.15, que constituye el 7.80%.

2.2. RESULTADOS DEL EJERCICIO ECONOMICO

Con el objeto de tener una visión comparativa del ejercicio económico del año 2006, hemos tomado como referencia el año 2005 en cuanto a activos y pasivos:

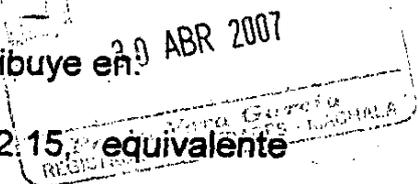
RUBROS	BALANCE 2005	BALANCE 2006	DIFERENCIAS
Activo Corriente	189.815.40	243.363.76	53.548,36
Pasivo Total	155.522.97	223.525,23	68.002,26

- En lo que se relaciona con el Activo Corriente observamos un incremento de \$ 53.548.36 originado, entre otras, en cuentas por cobrar, principalmente con agencias navieras de Puerto Bolívar y del Terminal de El Salitral.
- En el pasivo total existe la diferencia de US \$ 68.002.26 entre los años 2006 y 2005 que representa un aumento por bonificaciones no canceladas a trabajadores por dicho período y también por inversiones realizadas en la compañía.
- Del total de gastos (US \$758.391.67), el **Costo de Ventas** por valor de US \$ 567.803.09, equivale al 74.87% y los **Egresos** con un valor de \$ 190.594.18, equivale al 25.13%.

El Costo de Ventas porcentualmente se distribuye en:

Sueldos y Beneficios sociales US \$ 332.082.15 equivalente al 58.49%;

Suministros y Viáticos y Movilizaciones US \$ 129.858.33 equivalente al 22.87%;



Depreciaciones US \$ 76.687.71, equivalente al 13.51%.
El saldo corresponde a Mantenimiento y Misceláneos US \$ 29.174.90 equivalente a (5.14%).

Los Egresos por \$ 190.594.18, que representan el 25.13% del total de gastos están compuestos por los Gastos Administrativos, Gastos de Ventas, Gastos Financieros, y Otros Gastos No Operacionales.

Porcentajes respecto a egresos:

Los Gastos Administrativos (sueldos y salarios, beneficios sociales, agua, luz, viáticos, impuestos, depreciaciones amortización, artículos de oficina, mantenimiento de activos, arriendos, pólizas de seguros y misceláneos) con un valor de US \$ 107.925.34, representan el 56.63%.

Los Gastos de Ventas por un valor de US \$ 74.750.12 representan el 39.22%.

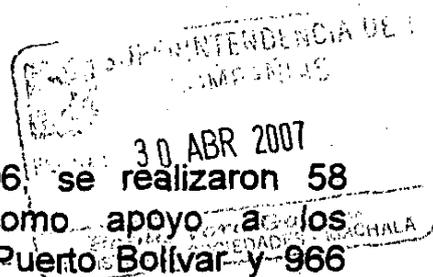
Los Gastos Financieros (Intereses bancarios, Comisión e Intereses a Terceros) con un valor de US \$ 7.918.43 representan el 4.15%.

Entre otros gastos no operacionales y gastos no deducibles tenemos un valor de US \$ 5.31 que representa el 0.002786%, de los egresos.

3. FUNCION OPERATIVA

De enero 1 a diciembre 31 de 2006, se realizaron 58 maniobras con nuestros remolcadores como apoyo a los buques/tanque en el Terminal Marítimo de Puerto Bolívar y 966 maniobras se ejecutaron en el Terminal Petrolero de El Salitral (Anexo N°. 1) y en el Terminal Marítimo de Puerto Bolívar, se ejecutaron un total de 1.422 maniobras con buques de tráfico internacional (Anexo N°. 2). En el anexo 3, consta la frecuencia de uso de los remolcadores en las maniobras. Finalmente en el anexo N°. 4, se presenta en un cuadro los ingresos y egresos del ejercicio económico 2006.

Quiero agradecer a los señores miembros del directorio que con su apoyo y decisión han contribuido para sacar adelante nuestra



empresa, de igual manera a todos los señores accionistas, empleados administrativos y trabajadores por su apoyo y voluntad de colaborar para el bien de la compañía.

Sin otro particular, quedo de ustedes muy agradecido.

Atentamente,



Ing. José Barrios Alvarado
GERENTE GENERAL SEREPOR S.A.



ANEXOS:

- 1.- Maniobras como asistencia a buques/tanque (Puerto Bolívar y Terminal Petrolero de El Salitral).
- 2.- Maniobras con buques de tráfico internacional en Puerto Bolívar
- 3.- Frecuencia de uso de remolcadores en las maniobras.
- 4.- Ingresos y Egresos del ejercicio económico del año 2006.

