



asenabra

AL/32/2007

Guayaquil, Octubre 2 del 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

De nuestras consideraciones:

Con el fin de cumplir con las disposiciones indicadas por vuestro organismo, adjuntamos copia del Informe de Auditoría Externa sobre los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 de la empresa **ASENABRA S.A.**, con expediente No. **44707**.

Por la atención que se nos brinde agradecemos anticipadamente.

Muy atentamente,
ASENABRA S.A.



Ing. Antonio Labra
GERENTE GENERAL

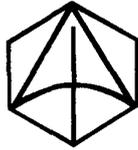
Adj. Lo indicado.



ASENABRA S.A.

GENERAL CORDOVA 810, PISO 19, OF. 1 • TELEX: 42633 ANABRA ED • FAX: (593-4)2314097 • TELEFONOS: 2309766 - 2312647 • P.O. BOX: 09-04-770P
GUAYAQUIL - ECUADOR





JOSE UGARTE A.
AUDITORES-CONSULTORES

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
ASENABRA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **ASENABRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la compañía. La responsabilidad del auditor, es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría nos provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **ASENABRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.


JOSE UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, Septiembre 28 del 2007

ASENABRA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares americanos

| ACTIVOS | Notas | |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | | |
| Caja y Bancos | 3 | \$ 4.066,47 |
| Cuentas por Cobrar | 4 | 237.976,28 |
| Inventarios | 5 | 129.835,44 |
| Pagos Anticipados | 6 | 48.580,23 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | <u>420.458,42</u> |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS | | |
| Terrenos | | 108.760,16 |
| Construcciones en Curso | | 88.584,71 |
| Edificios | | 49.420,52 |
| Maquinarias y Equipos | | 1.274.411,29 |
| Muebles y Enseres | | 1,00 |
| Instalaciones | | 502.664,37 |
| Vehículos | | 17.983,14 |
| Equipos de Computación | | 1,00 |
| Total Costo | | <u>2.041.826,19</u> |
| Menos Depreciación Acumulada | | <u>-1.050.781,60</u> |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 7 | <u>991.044,59</u> |
| Otros Activos | 8 | 27.998,83 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>1.439.501,84</u> |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Notas | |
|--|--------------|---------------------|
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | |
| <i>Cuentas por Pagar</i> | 9 | 183.403,18 |
| <i>Pasivos Acumulados</i> | 10 | 12.457,67 |
| <i>Impuestos por Pagar</i> | 11 | 32.435,79 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 228.296,64 |
| | | |
| Obligaciones a Largo Plazo | 12 | 442.446,94 |
| TOTAL PASIVO | | 670.743,58 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | |
| <i>Capital Social</i> | 13 | 100.000,00 |
| <i>Reserva de Capital</i> | | 636.959,45 |
| <i>Reserva Legal</i> | | 2.118,72 |
| <i>Resultados Acumulados</i> | | 22.032,57 |
| <i>Utilidad Ejercicio</i> | | 7.647,52 |
| Total Patrimonio de Accionistas | | 768.758,26 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 1.439.501,84 |

ASENABRA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares americanos

| | | |
|--|----|------------------------|
| Ventas Netas | \$ | 543.008,21 |
| Menos :Costo de Ventas | | -441.262,32 |
| Utilidad Bruta en Ventas | | <u>101.745,89</u> |
| GASTOS OPERACIONALES | | |
| Gastos de Administración | | 23.464,80 |
| Gastos de Ventas | | 1.326,07 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | | <u>24.790,87</u> |
| UTILIDAD EN OPERACIÓN | | 76.955,02 |
| OTROS INGRESOS/EGRESOS | | |
| Gastos Financieros | | -61.628,32 |
| UTILIDAD Antes de Part. E Impuestos | | <u>15.326,70</u> |
| (-) 15 % Participacion Laboral | | -2.299,01 |
| UTILIDAD GRAVABLE | | <u>13.027,69</u> |
| Impuesto a la Renta | | 5.380,17 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | \$ | <u><u>7.647,52</u></u> |

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

ASENABRA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares Americanos

| DESCRIPCION | CAPITAL SOCIAL | APORTE FUT. CAPITALIZ. | RESERVA DE CAPITAL | SUPERAVIT ESPECIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESULTADO ACUM. | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL |
|------------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------|---------------------|-------------------|
| Saldo inicial al 01/01/2006 | 100.000,00 | - | 636.959,45 | | 2.118,72 | | 11.107,16 | 10.925,41 | 761.110,74 |
| Transferencias de Resultados | - | - | - | - | - | - | 10.925,41 | -10.925,41 | 0,00 |
| Utilidad del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | | 7.647,52 | 7.647,52 |
| TOTAL | 100.000,00 | 0,00 | 636.959,45 | 0,00 | 2.118,72 | 0,00 | 22.032,57 | 7.647,52 | 768.758,26 |

ASENABRA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
En Dólares Americanos

| | |
|--|--------------------------|
| EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Utilidad del Ejercicio | 7.647,52 |
| Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación | |
| Depreciaciones | 83.657,09 |
| Cambios en activos y pasivos de operación : | |
| Aumento en Cuentas por Cobrar | -68.688,91 |
| Disminucion en Inventarios | 30.352,73 |
| Aumento en Pagos Anticipados | -11.048,89 |
| Aumento en Cuentas por Pagar | 15.451,60 |
| Aumento en Pasivos Acumulados | 3.738,74 |
| Aumento en Impuestos por Pagar | 14.643,79 |
| EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>75.753,67</u> |
| EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | |
| Compras de Activos Fijos | -78.990,50 |
| Transferencia de Activo Fijo | 24.336,42 |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | <u>-54.654,08</u> |
| EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | |
| Disminucion en Pasivos a L/ Plazo | -22.453,43 |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIV. DE FINANCIAMIENTO | <u>-1.353,84</u> |
| AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE | 4.052,15 |
| EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO | <u>14,32</u> |
| EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO | <u>4.066,47</u> |

ASENABRA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

ASENABRA S.A. fue constituida mediante escritura Pública el 3 de agosto de 1.987, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la construcción, mantenimiento y reparación de astilleros o embarcaciones.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2006 los inventarios están registrados al costo promedio.

Gastos Pagados por Anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Están registrados al costo, revalorizado, a partir del 31 de marzo del 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 7). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil. Los desembolsos por gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de trabajo de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|------------------------|--------|
| Edificios | 5 % |
| Maquinarias y Equipos | 0,01 % |
| Muebles y Enseres | 10 % |
| Instalaciones | 0,01 % |
| Vehículos | 20 % |
| Equipos de Computación | 33 % |

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, excepto las vacaciones, las cuales se registran al momento del pago.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% de la participación a trabajadores y el 25% para el impuesto a la renta correspondiente al ejercicio del 2006.

3.- CAJA Y BANCOS

(Dólares Americanos)

| | |
|--------------|------------------------|
| Caja | 1.131,21 |
| Bancos | 2.935,26 |
| TOTAL | <u>4.066,47</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 la cartera esta constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

| | |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Clientes | 89.921,52 |
| Préstamo empleados | 913,20 |
| Compañías Filiales | 28.889,99 |
| Otras Cuentas por Cobrar | <u>119.017,57</u> |
| Sub Total | 238.742,28 |
| Provisión par Cuentas Incobrables | <u>-766,00</u> 1 |
| TOTAL | <u>237.976,28</u> |

1. La Empresa **no realizó** la provisión de cuentas incobrables para el año 2006,

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta esta constituida por:

(Dólares Americanos)

| | |
|---------------------|--------------------------|
| Trabajos en Proceso | 129.835,44 |
| TOTAL | <u>129.835,44</u> |

Nota: Los Inventarios al 31 de diciembre del 2006 están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta esta constituida por:

(Dólares Americanos)

| | |
|---------------------------------|-------------------------|
| Seguros Pagados por Anticipados | 731,62 |
| Impuesto al Valor Agregado | 24.867,15 |
| Impuesto a la Renta | 22.981,46 |
| TOTAL | <u>48.580,23</u> |

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

ASENABRA S.A.
CUADRO DE MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006
Dólares Americanos

| DETALLE | SALDO 31/12/2005 | ADICIONES | VENTAS | BAJAS | SALDO 31/12/2006 | PORC. DEPREC. |
|-------------------------|---------------------|------------------|-------------|-------------------|---------------------|------------------|
| COSTOS | | | | | | |
| NO DEPRECIABLES | | | | | | |
| Terrenos | 108.760,16 | - | - | - | 108.760,16 | |
| Procesos | 88.584,71 | - | - | - | 88.584,71 | |
| DEPRECIABLES | | | | | | |
| Edificios | 49.420,52 | - | - | - | 49.420,52 | 5% |
| Maquinarias y Equipos | 1.273.795,27 | 616,02 | - | - | 1.274.411,29 | 0,01% |
| Muebles y Enseres | 24.057,01 | 0,00 | - | -24.056,01 | 1,00 | 10% |
| Instalaciones | 424.339,29 | 78.325,07 | - | - | 502.664,36 | 0,01% |
| Vehiculos | 17.983,14 | - | - | - | 17.983,14 | 20% |
| Equipos de Computación | 232,00 | 49,41 | - | -280,41 | 1,00 | 33% |
| TOTAL COSTO | 1.987.172,10 | 78.990,50 | 0,00 | -24.336,42 | 2.041.826,18 | |
| DEPRECIACION ACUMULADA | -967.124,50 | -83.657,09 | 0,00 | 0,00 | -1.050.781,59 | |
| ACTIVO FIJO NETO | 1.020.047,60 | -4.666,59 | 0,00 | -24.336,42 | 991.044,59 | |

8.- OTROS ACTIVOS

DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta esta constituida por:

(Dólares Americanos)

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| <i>Diferencial Cambiario</i> | 26.472,99 |
| <i>Gastos Diferidos en General</i> | 885,44 |
| <i>Depósitos en Garantía</i> | <u>640,00</u> |
| TOTAL | <u><u>27.998,43</u></u> |

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

| | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| <i>Proveedores locales</i> | 35.694,49 |
| <i>Anticipo de clientes</i> | 120.857,88 |
| <i>Valores por Liquidar</i> | 8.665,55 |
| <i>Otras cuentas por Pagar</i> | <u>18.185,26</u> |
| TOTAL | <u><u>183.403,18</u></u> |

10. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de la cuenta se descompone así:

(Dólares Americanos)

| | (Dólares Americanos) | | | |
|----------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | Saldo al 31/12/2005 | Provisiones | Pagos | Saldo al 31/12/2006 |
| Nómina por Pagar | 277,46 | 14.859,17 | 13.869,18 | 1.267,45 |
| Aporte Individual | 473,52 | 561,00 | 0,00 | 1.034,52 |
| Vacaciones | 471,35 | 296,27 | 0,00 | 767,62 |
| Décimo Tercer Sueldo | 408,93 | 483,09 | 155,51 | 736,51 |
| Décimo cuarto Sueldo | 854,67 | 424,33 | 765,42 | 513,58 |
| Utilidades por Pagar | 3.395,70 | 2.299,01 | 0,00 | 5.694,71 |
| Fondo de Reserva | 705,52 | 541,59 | 0,00 | 1.247,11 |
| Aportes Patronal | 492,97 | 703,20 | 0,00 | 1.196,17 |
| TOTAL | 7.080,12 | 20.167,66 | 14.790,11 | 12.457,67 |

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 la cuenta esta constituida por:

(Dólares Americanos)

| | Saldo al 31/12/2005 | Provisiones | Pagos | Saldo al 31/12/2006 |
|-----------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| IVA en ventas | 0,00 | 70.138,17 | 48.200,61 | 21.937,56 |
| Retenciones del IVA 70% | 0,00 | 0,00 | 1.358,52 | -1.358,52 |
| Retenciones del IVA 30% | 98,33 | 180,00 | 0,00 | 278,33 |
| Retenciones del IVA 100% | 190,25 | 5.351,01 | 3.133,98 | 2.407,28 |
| Retencion en la Fuente 1 % | 1.342,21 | 2.865,25 | 1.971,16 | 2.236,30 |
| Retenciones en la fuente 5% | 0,00 | 38,66 | 0,00 | 38,66 |
| Retenciones en la fuente 8% | 289,07 | 2.799,97 | 1.573,03 | 1.516,01 |
| Impuesto a la Renta | 0 | 5380,17 | 0 | 5380,17 |
| TOTAL | 1.919,86 | 86.753,23 | 56.237,30 | 32.435,79 |

12. PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, el saldo se descompone de los siguientes rubros:

(Dólares Americanos)

| | |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Cuentas por Pagar Accionistas | 198.975.94 (1) |
| Obligaciones Bancarias | |
| Banco del Pacifico | 237.535.42 (2) |
| Banco MM. Jaramillo Arteaga | 5.935.78 (3) |
| | ----- |
| Total | 442.446.94 ===== |

- (1) *Corresponde a valores recibidos de Accionistas, los mismos que no generan intereses y ni poseen fechas de vencimiento.*
- (2) *Corresponde a un préstamo concedido por el BANCO DEL PACIFICO por \$ 250.000,00 , sobre firma con una tasa de interés del 11 % con amortizaciones graduales mensuales, concedido el 26 de septiembre del 2005 con fecha de vencimiento 31 de agosto de 2010.*
- (3) *Corresponde a un préstamo concedido por el Banco MM Jaramillo Arteaga por valor de \$ 10.000,00 con una tasa de interés del 13,35% anual a doce meses plazo, con pagos mensuales, el mismo que vence el 6 de Febrero del 2007.*

13. CAPITAL SOCIAL

A Diciembre 31 del 2006 el capital social de la compañía consiste en cien mil acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 1,00 cada una.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de este informe, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.
