

**NAVIERA
MARNIZAM S. A.**

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

*Alejandro Fusberto
Soledispa Matute*

Alejandro Fusberto
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

JIPJAPA - MANABÍ

CONTIENE:

1.- DICTAMEN

2.- ESTADOS FINANCIEROS

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

1.- DICTAMEN

Alejandro 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 (IICE)

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA NAVIERA MARNIZAM S. A.

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 **NAVIERA MARNIZAM S. A.** 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 diseñé 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 **NAVIERA MARNIZAM S. A.** 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.

Mayo 16 , del 2005


Alejandro A. Soledispa Matute MC
1. CPA. N° 4842 ING. COM. C.E.B.
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

NAVIERA MARNIZAM S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO	NOTAS		
<u>CORRIENTE</u>			2.094.555,33
DISPONIBLE	2	38.127,23	
EXIGIBLE	3	1.962.780,15	
REALIZABLE	4	84.386,83	
CARGOS ANTICIPADOS	5	<u>9.261,12</u>	
<u>FIJO</u>			661.991,48
NO DEPRECIABLE	6	52.047,95	
DEPRECIABLES	7	764.355,52	
DEPRECIACIONES	8	<u>-154.411,99</u>	
<u>NO CORRIENTE</u>			11.534,01
INVERSIONES EN ACCIONES	9	<u>11.534,01</u>	
<u>TOTAL ACTIVOS</u>			<u>2.768.080,82</u>
<u>PASIVO</u>			667.330,44
<u>CORRIENTE</u>			
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	10	<u>667.330,44</u>	
<u>NO CORRIENTE</u>			1.004.534,29
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	11	<u>1.004.534,29</u>	
<u>TOTAL PASIVOS</u>			<u>1.671.864,73</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
CAPITAL Y RESERVAS	12	982.236,09	
RESULTADOS	13	<u>113.980,00</u>	
<u>TOTAL PATRIMONIO</u>			<u>1.096.216,09</u>
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>			<u>2.768.080,82</u>

S.M.

NAVIERA MARNIZAM S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTAS

<u>INGRESOS</u>			2.244.813,74
VENTAS	14	968.652,72	
OPERAC. AGENCIA Y REPRE.	15	693.689,52	
SERVICIO DE TRANSPORTE	16	<u>582.471,50</u>	
<u>EGRESOS</u>			1.471.396,84
COSTOS DE LUBRIC. Y PINT.	17	816.562,29	
COSTOS DE SERVICIOS	18	166.233,45	
COSTOS DE AGENCIAMIENTO	19	204.292,77	
COMBUSTIBLE		<u>284.308,33</u>	
<u>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</u>			773.416,90
<u>GASTOS GENERALES</u>			690.168,98
DE ADMINISTRACIÓN	20	<u>690.168,98</u>	
<u>UTILIDAD DE OPERACIÓN</u>			83.247,92
<u>INGRESOS NO OPERAC.</u>	21		30.732,08
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>			<u>113.980,00</u>

S. 4.

NAVIERA MARNIZAM S.A.

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	CORRECCION MONETARIA	RESULTADOS	TOTALES
SALDO AL 31-XII-2003	30.000,00	54.842,77	363.247,37	232.326,41		138.498,28	818.914,83
CAPITAL							
RESERVA LEGAL		8.829,27				-8.829,27	
RESERVA FACULTATIVA			78.657,12			-78.657,12	
RESERVA CAPITAL							
CORRECCION MONETARIA					214.333,15		214.333,15
RESULTADOS							
UTILIDAD DEL EJERCICIO						113.980,00	113.980,00
IMP. RENTAS BENEF. SOCIAL Y OTROS						-51.011,89	-51.011,89
SALDO AL 31-XII-2004	30.000,00	63.672,04	441.904,49	232.326,41	214.333,15	113.980,00	1.096.216,09

574.

NAVIERA MARNIZAM S. A.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

INGRESOS		2.244.813,74
VENTA	968.652,72	
OPERAC. AGENC. REPRES.	693.689,52	
SERVICIO DE TRANSPORTE	<u>582.471,50</u>	
EGRESOS		1.471.396,40
COSTO DE LUB Y PINT	816.562,29	
COSTOS DE SERVICIOS	166.233,45	
COSTOS DE AGENCIAMIENTO	204.292,33	
COMBUSTIBLE	<u>284.308,33</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>773.416,90</u>

GASTOS GENERALES

DE ADMINISTRACION	690.168,98	690.168,98
UTILIDAD DE OPERACIÓN		<u>83.247,92</u>

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

OTROS INGRESOS	30.247,92	30.247,92
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>113.980,00</u>
DEPRECIACIONES		<u>31.623,00</u>
SUBTOTAL		<u>145.603,00</u>

VARIACIONES

EXIGIBLES POR COBRAR	-541.856,60	-302.536,80
REALIZABLES	-2.116,40	
CARGOS ANTICIPADOS	10.377,43	
DEPRECIABLES	-556.920,70	
NO CORRIENTES	534.809,50	
EXIGIBLES POR PAGAR CORTO PLAZO	372.177,74	
EXIGIBLES POR PAGAR LARGO PLAZO	-282.289,03	
CORRECCIÓN MONETARIA	214.333,15	
IMPUESTOS Y OTROS	-51.011,89	
OTROS	<u>-40,00</u>	
VARIACIONES DEL EFECTIVO		<u>-156.933,80</u>

SALDO INICIAL

195.061,03

SALDO ACTUAL

38.127,23

sm

NAVIERA MARNIZAM S. A.
BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO	2003	2004	2004	VARIACIONES
ACTIVOS CORRIENTES	1.717.853,56		2.094.555,33	376.701,77
DISPONIBLES	195.061,03	38.127,23		-156.933,80
EXIGIBLES	1.420.923,55	1.962.780,15		541.856,60
REALIZABLES	82.270,43	84.386,83		2.116,40
CARGOS ANTICIPADOS	19.598,55	9.261,12		-10.337,43
ACTIVOS FIJOS	136.693,78		661.991,48	525.297,70
NO DEPRECIABLES	52.047,95	52.047,95		-
DEPRECIABLES	207.434,82	764.355,52		556.920,70
DEPRECIACIONES	-122.788,99	-154.411,99		-31.623,00
NO CORRIENTE	546.343,51		11.534,01	-534.809,50
INVER. EN ACCIONES	546.343,51	11.534,01		
TOTAL ACTIVOS	<u>2.400.890,85</u>		<u>2.768.080,82</u>	<u>367.189,97</u>
PASIVO				
PASIVOS CORRIENTES	295.152,70		667.330,44	372.177,74
EXIGIBLES	295.152,70	667.330,44		372.177,74
PASIVOS NO CORRIENTES	1.286.823,32		1.004.534,29	-282.289,03
EXIGIBLES LARGO PLAZO	1.286.823,32	1.004.534,29		-282.289,03
TOTAL PASIVOS	<u>1.581.976,02</u>		<u>1.671.864,73</u>	<u>89.888,71</u>
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	30.000,00	30.000,00		-
RESERVAS	650.416,55	952.236,09		301.819,54
	680.416,55	982.236,09		301.819,54
RESULTADOS	138.498,28	113.980,00		-24.518,28
TOTAL PATRIMONIO	<u>818.914,83</u>		<u>1.096.216,09</u>	<u>277.301,26</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.400.890,85</u>		<u>2.768.080,82</u>	<u>367.189,97</u>

fm

NAVIERA MARNIZAM S.A.

CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

DETALLES	SALDOS 2003	SALDOS 2004	VARIACIONES
INGRESOS	1.864.025,68	2.244.813,74	380.788,06
VENTAS	1.077.631,96	968.652,72	-108.979,24
OPER. AGENCIAM. Y REP	578.424,66	693.689,52	115.264,86
SERVICIO DE TRANSPOR	207.969,06	582.471,50	374.502,44
EGRESOS	1.244.284,66	1.471.396,84	227.112,18
LUBRIC. Y PINT.	896.662,43	816.562,29	-80.100,14
SERVICIOS	175.042,01	166.233,45	-8.808,56
COSTOS DE AGENCIAMIENTO	172.580,22	204.292,77	31.712,55
COMBUSTIBLE		284.308,33	284.308,33
UTILIDAD BRUTA OPER.	619.741,02	773.416,90	153.675,88
GASTOS ADMINIST.	521.546,11	690.168,98	168.622,87
DE ADMINISTRACIÓN	521.546,11	690.168,98	168.622,87
RESULTADO OPERAC.	98.194,91	83.247,92	-14.946,99
INGRE. Y EGRE. NO OPERAC.	40.303,37	30.732,08	-9.571,29
INGRESOS	40.303,37	30.732,08	-9.571,29
UTILIDAD DEL EJERCICIO	138.498,28	113.980,00	-24.518,28

Sm.

**NOTAS A LOS
ESTADOS
FINANCIEROS**

NAVIERA MARNIZAM S.A.

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 NAVIERA MARNIZAM S. A. permite una indagación confiable e inmediata, facilitando que los valores del Activo tengan una absoluta custodia

2.- DISPONIBLE 38.127,23

Caja		2.290,00
Caja Chica	2.290,00	
Bancos		35.837,23
Pichincha Cta. Cte. # 1401631-5	4.648,05	
Internacional Cta. Cte. # 700016532	7.394,23	
Pacífico Cta. Cte. # 241894-0	2.496,54	
Pacífico Cta. Cte. # 265050-9	18.663,84	
Pacífico Cta. Cte. # 0589012-8	781,86	
Bolivariano Cta. Cte. 1105000649	1.852,71	

3.- EXIGIBLE 1.962.780,15

Cuentas por Cobrar		1.962.780,15
De Lubricantes y Pinturas	460.275,50	
Pesdel	42.651,60	
Transmarina	10.694,61	
Conservas Isabel	1.030,87	
Ingalápagos	2.231,20	
Galapesca	16.710,55	

S.M.

Seafman C. A.	229,55
Juan Sugahara	203,58
Emelmanabi	12.636,11
Trimarine	291,80
Marine Chartering	224.229,75
Raúl Paladines	3.658,90
La Ideal S. A.	720,61
Impresos Gráficos Colón	378,24
Fresmar Cia. Ltda.	17.819,48
Daniel Buesh	1.471,20
Pesquera Jambeli	5.228,29
Pesquera Chopitea	309,88
B/P San Antonio V	2.878,80
Walter Capa	3.547,45
Atunmar	300,00
Analisa	16.896,66
Pilar de Genna	465,00
Oceanapez	22.396,78
Dole Ocean cargo express	5.662,45
Vial Fabara	1.176,30
Rafael Corral	315,00
Luigi Benincasa	2.910,48
Salica del Ecuador	1.326,50
Dirección Ad. Financ.	2.728,52
Danilo Cimera	1.897,31
Shellfish S.A.	9.160,57
Dinari	3.308,81
Cecilia Pilligua	2.916,90
Megainvest	453,31
Tecopesca	10.624,74
Corpetrolsa	131,15
Tunlo	7.144,00
Cientes Varios Lub.	1.023,72
Manapez	4.644,36
Pesquera Peralta	307,08
Tecopesca	13.114,63
Carlos Vélez	3.925,72
Ines López	523,04

S/n.

Gastos de Escala**578.088,10**

Uniocean S. A.	3.362,01
Calvopesca El Salvador	1.539,36
Italo de Genna	1.275,40
Oversas Tuna Company	2.633,46
Atumbí	8.840,05
Panafrio Ecuador	3.341,27
Maritime Riches SRL	1.250,88
Mediterranean Shipping	3.250,10
Juan Sugahara	29.176,56
Juan Mora Cerda	1.099,62
A.A.Ferrante Fish. Rog Hil.	1.152,88
Elavayka S. A.	13.195,66
Camila `s Tuna	130.482,97
Trimarine - Inatunca	5.099,16
Senavec	871,40
Caribbean Marine Services	12.915,33
Comp. Indep. Fina Pesca	4.638,84
Alfaricorp	2.481,66
Comerc. Petrocéano	3.314,63
Daniel Buesh	1.144,59
Ocean Progress (Albino Reyes)	4.528,85
Gambapez	315,56
Pesquera Jambeli	3.154,89
Nirsa	2.572,28
Overseas Tuna Pacific.	74.917,03
Tokaido Company	78.635,31
Manuel de la Iglesia	2.284,26
Marine Chartering Buque	13.573,52
Matarosa	58,84
Naportec S. A.	897,00
Iberopesca (ex Iberoatun)	1.819,99
Pesquera Ugavi	2.283,46
Bartolome Fernandez / Sernauman / Nicolit	353,97
Bt. American tanker	-27,00
Albacora S. A.	40,25
Steve Vilicich	5.421,04
Pesquera Jadrán	1.338,73



Empresa Turística Internacional Eúica	1.297,50	
Julie L. S. A.	472,73	
Cientes varios gastos de escala	1.913,80	
Pesquera Jenny Margort C. A.	120,00	
Agrol S. A.	550,81	
Alberto Macías	1.299,83	
Pacific fish	306,43	
Seamar	19.231,46	
Sant Yago Tuna Fisheries	1.643,20	
Tuna Manta (Sr. Angel Diaz)	6.128,31	
Infripesca C. A.	9.820,62	
César Rhon	655,70	
F. C. F. Fishery Cía. L tda.	4.700,70	
Ijo Shipping Cía. Ltda.	26.292,48	
Pesermasa	1.942,17	
Transporte Naviero del Pacífico	644,53	
Navipac	2.296,32	
Oceanbat	17.082,07	
Jose María Bengoa	3.002,05	
NYK Reefers Ltd. Lodon	4.000,00	
Pesquera Amazonas	9.105,08	
Rabsat enterprise	1.169,76	
Kodai Company Ltda	933,83	
Pacifictuna	324,97	
Antonio Joniaux	4.113,96	
Pedro Triviño	1.223,03	
Eco Shipping & projects S. A.	65,80	
Cía de Vigilancia y Seg. Vigisegura	800,00	
APAR S.A.	3.713,66	
Tuna Fam Pacific S. A.	11.407,03	
Seatrade Reefer	5.464,43	
Laskaridis C.	11.934,91	
Old Sea Ventures S.A.	259,03	
Mayaliso Inter. Shipping Corp. Phd.	938,09	
Cias. Relacionadas		267.292,34
Marzam Cía. Ltda.	1.055,37	
Aut. Manabitas Cía Ltda.	269,68	
Autoservicios Malecón	818,45	

SPM

Mardcomsa	225.453,72	
Agrotrader	4.243,22	
Biralisa S. A. - Mont.	<u>35.451,90</u>	
Diversos Deudores		367.281,82
Depósito en Garantía	716,00	
Cheques Protestados	1.398,08	
Santiago Lucio	713,47	
Xavier Chóez Piguave	970,40	
Euclides Suárez	698,34	
Lucía Zambrano de Capa	332,00	
María Zambrano de Roca	103,59	
Ing. Mariano Zambrano S.	271,91	
Carlos Zambrano S.	2.498,89	
Grismaldo Zambrano S.	-48,47	
Deudores Varios	15.289,25	
Ctas. Por Cobrar Otros	3.442,58	
Selector S. A.	-100,00	
Lina Macías	950,35	
Copin S. A.	10.471,41	
Ctas por Cobrar Gorpor	329.511,52	
Casa de Valores Mista VALORMATA S. A	55,50	
Cruz García /Juicio	<u>7,00</u>	
Escala		143.667,48
Partners Shipping	85,45	
M/N Zuifu	26,29	
M/V Amagi	26,56	
B/p Shofu	<u>32,60</u>	
Transmarina	1.331,75	
B/p Miranda	<u>1.331,75</u>	
Megainvest	135,00	
B/p Don Italo	<u>135,00</u>	
A. A. Ferrante Fishing -		
Roger Hillhouse	450,00	
B/p Connie Jean	450,00	

sjm.

Frigolab San Mateo Cia Ltda.	15,00
B/p Lady Esther	<u>15,00</u>
Caribbean Marine Services	7.735,10
B/p Bold Adventuress	4.008,86
B/p Atlantis	3.723,92
B/p Jambeli IV	<u>2,32</u>
Analisa S. A.	1.358,06
B/p Fiorella	43,36
B/p Yolanda L. (Ex Jeanette)	200,55
B/p Rossana L (Ex. Atún IV)	<u>1.114,15</u>
F. C. F. Fishery Cia. Ltda.	26,83
M/v Lung Soon 128	<u>26,83</u>
Matarosa S. A.	171,33
B/p Ljubica M	<u>171,33</u>
Gambapez	200,00
B/P Tatsumi	<u>200,00</u>
Pesquera Jambeli	2.240,85
B/P Jacques Cartier	<u>2.240,85</u>
Shellfish	31,33
B/p North Queen	<u>31,33</u>
Tokaido Company	2.639,08
B/p Ballena I	<u>2.639,08</u>
Conservas Isabel	1.185,81
B/P Aurora B	325,30
B/p Esmeralda C.	647,83
B/p Charo	30,38
B/p Rosita C.	76,28
B/p San Andrés	<u>106,02</u>

sm.

Emp. Pesquera Costa de Luz	100,00
B/p Contadora Uno	<u>100,00</u>

Islas Galapagos Vapores y Turismo S. A.	1.002,55
B/p Ambassador 1	<u>1.002,55</u>

Camila `s Tuna	3.934,30
B/p Eastern Pacific	3.124,98
B/p Templario	85,00
B/p Blue Tuna	-437,80
R/m Davys Lane	246,00
B/p Camila	<u>916,12</u>

Sr. Steve Vilicich	1.055,62
B/p Mauritania	<u>1.055,62</u>

Pesquera Jadran	182,44
B/p Medjugorge	<u>182,44</u>

Mardcomsa	-249,10
B/t Andes I	602,00
B/t Yaam Tomp	168,35
B/t Andes III	<u>-1.019,45</u>

Senzer	1.294,92
B/p Maria José	<u>1.294,92</u>

Pesquera Jenny Margot C. A.	291,40
B/p Jenny Margot	<u>291,40</u>

MARZAM CIA. LTDA.	144,20
B/t Hobi Maru	401,24
B/t Andes II	<u>-257,04</u>

Aparsa	200,00
B/p Carmela	<u>200,00</u>

Am.

Trimarine Internacional	18.361,51
M/n Cape Breton	11.061,92
B/p Cape Ferrat	26,76
M/N Cape Elizabeth	<u>7.272,83</u>

Vepamil	3.210,13
M/t María del Carmen	2.217,62
B/t María del Carmen II	984,61
M/n Ocean Clipper	<u>7,90</u>

Mayjte Business S. A.	1.337,51
B/p Esthercho	<u>1.337,51</u>

Friolic Services	8.024,60
B/t American Tanker	<u>8.024,60</u>

Beach Tree Corporation	87.171,81
B/p Chiara	<u>87.171,81</u>

Otras Cuentas por Cobrar	123.650,30
Sr. César Rhon	216,38
B/p Chiara	<u>216,38</u>

Cía Internacional de Nexos Energ.	5,95
Bcza. Power Barge I	<u>5,95</u>

María del Carmen Rodriguez	1,74
L/c Riomar	<u>1,74</u>

Elvayka S. A.	1.998,46
B/p Alessia	17,03
B/p Alejandra	<u>1.981,43</u>

Tradi S. A.	13,35
Remolcador Pio	<u>13,35</u>

Stm.

Bartolome Fernandez 806,75
Remolcador Neptune 806,75

Panamericana S. A./
Juan Mora C. 85,00
B/p Falcon 85,00

Consorcio Trans Atlas 7,90
Barcaza Rosa Agustina 7,90

Sirenza Maritime Inc. 120.506,87
B/p Sirenza I 120.506,87

Sr. Aristeo Garcia R. 7,90
B/p Tranquilo 7,90

Cuentas por cobrar empleados 33.038,07
Anticipos Empleados 0,01
Prestamos Empleados 32.838,06
Anticipo a Vacaciones 200,00

Reser - Ctas. incobrables -35.372,68
Reser. Ctas Incobrables -35.372,68

IMPUESTOS 24.859,23
Impuestos fiscales
12% IVA Compras 15.633,77
Impuestos retenidos
Impuestos retenidos 9.225,46

REALIZABLE

4.- Inventario 84.386,83
De Lubricantes 81.050,47
Aceite Rimula 8.234,08
Aceite Tellus 3.458,36

SM.

Aceite Gadinia	7.456,47	
Aceite Clavus	8.432,44	
Aceite Caprinus	38.053,70	
Aceite Albania	618,35	
Aceite Spirax	319,09	
Aceite Argina	9.932,49	
Aceite Omala	2.023,99	
Aceite Aeroshell	1.901,55	
Aceites Vitrea 100	124,79	
Aceites Donax	219,25	
Aceites Nautilus	184,91	
Aceite Malleus Comp. C.	<u>91,00</u>	
De Pinturas		484,99
Hempel	<u>484,99</u>	
De Ferreteria		516,47
Ferreteria	<u>516,47</u>	
De Filtros		2.334,90
Filtros	<u>2.334,90</u>	
5.- CARGOS ANTICIPADOS		9.261,12
Seguros Pagados por Anticipados		3.895,98
Anticipos de Impuestos a la Renta		<u>5.365,14</u>
ACTIVOS FILJOS		661.991,48
6.- NO DEPRECIABLES		52.047,95
Terrenos	<u>52.047,95</u>	
7.- DEPRECIABLES		764.355,52
Costos		764.355,52
Muebles y Enseres	57.114,82	
Equipos de Computación	56.413,95	
Equipos de Oficina	57.662,72	
Vehículos	36.087,36	
Equipos Auxiliares	12.773,68	
Edificios	521.616,51	
Equipos de Taller	<u>22.686,48</u>	

Am.

8.- DEPRECIACIONES (De Ley)		-154.411,99	
Muebles y Enseres	-17.411,19		
Equipos de Computación	-33.411,73		
Equipos de Oficina	-47.422,16		
Vehículos	-22.848,47		
Equipos Auxiliares	-4.877,16		
Edificios	-25.600,81		
Equipos de Taller	<u>-2.840,47</u>		
9.- INVERSIONES			11.534,01
En Acciones		11.534,01	
Acciones	104,33		
Opermanta	8.275,77		
Mardcomsa	2.375,59		
Clínica Manta	215,00		
Inversiones Gorpor	<u>563,32</u>		
10.- EXIGIBLES POR PAGAR CORTO PLAZO			667.330,44
Cuentas por Pagar		635.486,83	
Proveedores Varios		611.918,75	
Proveedores	187.630,69		
Shell	-		
Seguros por pagar	2.136,00		
Manatours	803,36		
Pacific National Bank	26.642,44		
Anticipos Clientes	199.255,54		
Ecuastibas S.A.	4.218,00		
Autoridad Portuaria	10.541,61		
Shell Ecuador	<u>180.691,11</u>		
Empleados		827,76	
Seguros Medec	<u>827,76</u>		
Impuestos por pagar		22.740,32	
12% IVA Ventas	14.243,49		
Retenciones en la fuente	2.474,72		
Retenciones en la fuente de IVA	3.614,91		
Impuesto a la Renta Empleados	2.407,20		

SM.

Obligaciones patronales		31.843,61
Aporte al IESS	4.319,91	
Préstamos Empleados I.E.S.S.	426,10	
Fondo de Reserva	10.620,88	
Décimo Tercer Sueldo	1.674,40	
Décimo Cuarto Sueldo	3.350,45	
Vacaciones	<u>11.451,87</u>	

11.- EXIGIBLES POR PAGAR LARGO PLAZO **1.004.534,29**

Cuentas por Pagar		49.530,19
Compañías Relacionadas	<u>49.530,19</u>	
Marzam Cía Ltda.	32.330,50	
Automotores Manabitas Cía Ltda.	14.688,84	
Mardcomsa	43,89	
Biralisa Malecón	1.755,06	
Biralisa Montecristi	508,29	
Agrotrader	<u>203,61</u>	
Socios		100.352,00
Ctas por Pagar	<u>100.352,00</u>	
Diversos Proveedores		854.652,10
Marine Chartering S. A.	<u>854.652,10</u>	

12.- CAPITAL Y RESERVAS **982.236,09**

Capital		30.000,00
Capital Social	<u>30.000,00</u>	
Reservas		737.902,94
Reserva legal	63.672,04	
Reserva Facultativa	441.904,49	
Reserva de Capital	<u>232.326,41</u>	
Corrección Monetaria		
Superávit por revaluó		<u>214.333,15</u>

13.- RESULTADOS **113.980,00**

Utilidad del Ejercicio		<u>113.980,00</u>
------------------------	--	-------------------

S.M.

14. INGRESOS POR VTAS**968.652,72**

Lubricantes (Aceites)		947.035,06
Rimula	68.059,19	
Tellus	123.821,52	
Gadini	164.175,34	
Clavus	38.990,37	
Caprinus	355.473,94	
Albania	3.666,97	
Turbo	688,98	
Spirax	6.914,87	
Argina	142.943,80	
Donax	1.166,04	
Omala	11.315,40	
Melina 30	6.920,56	
Helix Ultra	1.167,67	
Marine 2T	5.887,05	
Aeroshell	559,66	
Cote	48,21	
Vitrea 100	310,99	
Nautilus	1.349,06	
Thermia B	2.333,12	
Ursa Premium	11.083,29	
Malleus Compound C.	<u>159,03</u>	
De Pinturas		15.246,27
Hempel	<u>15.246,27</u>	
Accesorios de Ferret.		155,50
Ferreteria	<u>155,50</u>	
De Filtros		6.215,89
Filtros	<u>6.215,89</u>	

15 OPERC. AGENC. Y REPRESENT.**693.689,52**

Agenciamiento y Servicios Manta		382.843,38
Comisiones	147.709,19	
Varios Ingresos	189.174,91	
Ingresos - Servicios	23.451,00	
Ingresos por Financiam.	19.406,28	
Comisiones Ganadas	3.102,00	



Agenciamiento y Servicios Gye		120.610,69
Comisiones	66.440,00	
Varios Ingresos	23.178,69	
Ingresos- Servicios	25.292,00	
Ingreso por Alije	<u>5.700,00</u>	
Agenciamiento y Servicios Lib.		181.585,45
Comisiones	72.400,00	
Varios Ingresos	22.942,32	
Ingresos- Servicios	11.111,00	
Ingresos por Fenders	<u>75.132,13</u>	
Agenciamiento en Galapagos		8.650,00
Comisión	<u>8.650,00</u>	

16.- SERVICIOS DE TRANSPORTES **582.471,50**

Fletes		275.779,76
GIF-513	9.662,00	
MBP-849	9.166,06	
Contenedores	140.560,00	
Comiones Marine Chartering	<u>116.391,70</u>	
Vtas de Combustibles		306.691,74
Marine Diesel Oil	<u>306.691,74</u>	

17.- COSTOS DE VENTAS **816.562,29**

Lubricantes		797.895,52
Shell		
Rimula	57.812,91	
Tellus	103.314,13	
Gadina	145.895,99	
Clavus	30.899,85	
Caprinus	292.140,66	
Albania	3.160,36	
Turbo	580,87	
Spirax	5.858,68	
Vitrea	251,26	
Arginia	120.933,84	
Donax	1.039,04	
Omala	9.444,10	
Melina 30	6.081,37	

Spuy.

Helix Ultra	1.044,12	
Marine 2T	5.604,93	
Aeroshell	485,10	
Grasa Cote	22,00	
Nautilus	1.097,91	
Thermia B	2.066,98	
Ursa Premium	10.024,92	
Malleus Compound C.	<u>136,50</u>	
Pinturas		13.638,22
Hempel	<u>13.638,22</u>	
Accesorios de Ferrería		136,31
Ferreria	<u>136,31</u>	
Filtros		<u>4.892,24</u>

18.- COSTOS DE SERVICIOS

166.233,45

Consumo de Combustible		3.604,95
Internacional GIF -513	2.275,28	
Chevrolet MBP - 849	<u>1.329,67</u>	
Mantenimiento de los Tanqueros		5.079,91
Internacional. GIF-513	3.748,27	
Chervolet MBP-849	<u>1.331,64</u>	
Reparación de los Tanqueros		5.550,48
Intern. GIF-513	4.161,30	
Chervolet MBP-849	<u>1.389,18</u>	
Alquiler de Tanqueros		151.998,11
Transporte de Combustible	3.000,00	
Transporte de Contenedores	<u>148.998,11</u>	

19.- COSTO DE AGENCIAMIENTO

204.292,77

Manta		125.413,39
Correspondencia	4.794,79	
Lancha	282,00	
Portuarios	7.372,31	
Buques	83.565,32	

Am.

Bonificación por Desahucio	138,00	
Bonf. Despido Intemp.	768,00	
Personal Tercearizado	8.340,70	
Bono Navideño	230,00	
Seguros	<u>170,16</u>	
Gtos Generales y de Oficina		17.654,34
Agua	70,00	
Luz	537,87	
Teléfonos	2.462,33	
Gastos de Oficicina	1.975,83	
Utiles de Escritorios	449,08	
Inter. y Comisiones Banc.	305,00	
Mant. Rep. Equipo de Of.	334,00	
Mant. Rep. Eq. De Comp	285,00	
Gastos de Correspond.	390,05	
Mantenimiento de Ofic.	1.155,51	
Arriendos	3.532,00	
Transp. y Movilizaciones	1.261,45	
Gastos de Viaje y estadía.	338,90	
Matriculas	315,05	
Gtos de Traducciones	1.770,00	
Intereses y Multas	308,09	
Gtos de Alimentación	213,81	
Cuotas de Camara	108,00	
Gastos N- D	908,91	
Agasajo	318,39	
Lunch	108,38	
Reparaciones de Oficina	366,77	
Gtos de Publicidad	101,42	
Gtos de Buque	<u>38,50</u>	

Gastos de Ventas		34.202,99
Publicidad	9.102,28	
Ctas. Incobrables	5.808,21	
Comisiones Pagadas	9.644,45	
Transporte de Lubricantes	4.829,13	
Transporte Pintur y filtros	257,00	
Gtos de Movilización	27,00	
Mant. Almacen de Pint.	1.553,03	
Mant. de Vehículo de Marcos Ordóñez	1.310,37	
Mant. Bodega	<u>1.671,52</u>	



Servicios de Transporte	12.216,89	
Combustible	<u>17.182,08</u>	
Guayaquil		22.254,89
Correspondencia	44,73	
Servicios de Transporte	<u>22.210,16</u>	
Libertad		54.022,49
Correspondencia	26,52	
Lancha	4.513,00	
Buques y Portuarios	10.929,96	
Servicios de Transporte	1.112,20	
Fenders	<u>37.440,81</u>	
Galápagos		<u>2.602,00</u>
20.- COMBUSTIBLE		284.308,33
Marine Diesel Oil		<u>284.308,33</u>
21.- GASTOS DE ADMINIST. Y VTAS.		690.168,98
Manta		483.357,15
Gastos de Personal	289.187,73	
Sueldos	153.390	
Horas Extras	5.473,38	
Comp.Sal. Proc.Inc. Rem.	2.176,00	
Aporte Patronal	20.882,61	
Vacaciones	8.996,75	
Fondo de Reserva	14.167,58	
Decimo Tercer Sueldo	14.268,31	
Décimo Cuarto Sueldo	3.626,50	
Bonificación Especial	15.496,11	
Bonificación por Deshaucio	5.844,00	
Bonif. Despido Intempest	24.952,00	
Personal Tercearizado	9.231,36	
Uniformes	2.288,62	
Bono Navideño	3.270,00	
Agasajo	1.029,99	
Seguros	<u>4.094,70</u>	
Gtos. Generales y de Oficina	194.169,42	
Agua	192,00	
Luz	15.481,02	
Teléfonos	4.096,58	

Sp.

Arriendos	1.206,00
Contribuciones	2.405,89
Gastos de Oficina	7.309,14
Primas de Seguro	5.652,16
Utiles de Escritorio	5.794,49
Depreciaciones	35.345,99
Intereses y Multas	58,92
Int. y Com. Bancarios	3.946,91
Gasto de Iva Proporcional	44.786,60
Mant. y Rep. Eq. Oficina	3.632,37
Mant. y Rep. Eq. Comp.	5.631,87
Impuestos Varios	7.893,72
Gastos de Correspond.	523,77
Guardiania y Seguridad	236,86
Mantenimientos de Oficina	1.063,34
Gastos de Asesoramiento	2.863,90
Mant. y Comb. Suzuk Negro	29,88
Mant. Y Comb. Chev. Luv	390,74
Lunch	765,95
Gastos de Viaje y estadia	90,60
Transp. y Movilizaciones	12.316,03
Personal Tercearizado	104,79
Capacitación Personal	1.073,10
Cuotas de Cámara	2.904,17
<small>Chev. Luv of v6 An4 Inpec Mod.2004</small>	6.407,68
Matrículas	1.255,55
Gtos de Mant. Ed. El Navío	9.084,93
Comunicaciones Frecuencias	173,89
Mant y reparación Muebles y enseres	670,00

Gtos N- D	5.686,79
Gastos Judiciales	2.201,62
Honorarios Personas Naturales	<u>2.892,17</u>

Guayaquil

Gastos de Personal

71.395,38

100.139,95

Sueldos	40.289,91
Comp. Sal.Proc. Inc. Rem.	528,00
Aporte Patronal	5.209,06
Vacaciones	2.680,97
Fondos de Reservas	3.745,91

Am.

Décimo Tercer Sueldo	3.745,91	
Décimo Cuarto Sueldo	711,90	
Bonificación Especial	4.720,00	
Gastos de Alimentación	234,10	
Uniformes	498,37	
Personal Tercearizado	7.682,42	
Bono Navideño	720,00	
Seguros	628,83	
Gtos Generales y de Oficina		28.744,57

Luz	1.445,97	
Teléfonos	8.989,01	
Gastos de Oficicina	1.207,06	
Utiles de Escritorios	1.938,66	
Inter. y Comisiones Banc.	173,16	
Mant. Rep. Equipo de Of.	773,73	
Mant. Rep. Eq. De Comp	849,00	
Gastos de Correspond.	160,74	
Mantenimiento de Ofic.	1.865,22	
Comunicaciones y Frec.	804,53	
Transp. y Movilizaciones	3.212,54	
Gastos de Viaje y Esta.	38,20	
Agua	118,50	
Matriculas	3.849,63	
Ser. Transp. Contened.	1.340,50	
Gtso de Buque	278,71	
Impuestos y Multas	1.085,00	
Gtos Papelería	214,98	
Capacitación al Personal	58,57	
Agasajos	340,86	

Libertad **48.378,59**

Gastos de Personal **30.724,25**

Sueldos	14.814,92
Comp. Sal.Proc. Inc. Rem.	274,83
Aporte Patronal	1.892,47
Vacaciones	693,68
Fondos de Reservas	1.298,04
Décimo Tercer Sueldo	1.298,04
Décimo Cuarto Sueldo	316,40
Bonificación Especial	390,00
Gastos de Alimentación	99,01

SPM.

Gastos de Contenedores		18.669,83
Sueldos	11.668,81	
Horas extras	573,65	
Comp. Sal.Proc. Inc. Rem.	232,00	
Aporte Patronal	1.481,77	
Vacaciones	546,64	
Reservas	883,97	
Décimo Tercer Sueldo	1.016,33	
Décimo Cuarto Sueldo	293,80	
Bonificación Especial	1.265,60	
Gastos de Alimentación	217,26	
Bono Navideño	<u>490,00</u>	
Gastos Generales y Operativos		5.420,47
Custodias	435,00	
Teléfonos	306,11	
Gastos Varios	1.740,77	
Transp y movil.- Contenedores	1.120,00	
Gastos de Correspondencia	1.744,61	
Seguros	<u>73,98</u>	

22.- INGRESOS NO OPERACIONALES		30.732,08
Interes Ganados		1.540,77
Clientes	226,13	
Préstamos a Empleados	<u>1.314,64</u>	
Ingresos Varios		29.191,31
Descuentos	27.586,28	
Activos Fijos	<u>1.605,03</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 más en el Activo Corriente		376.701,77
ACTIVOS DISPONIBLES	-156.933,80	
ACTIVOS EXIGIBLES	541.856,60	
ACTIVOS REALIZABLES	2.116,40	
CARGOS ANTICIPADOS	<u>-10.337,43</u>	

SM.

* Existe una variación de más en el Activo Fijo		525.297,70
NO DEPRECIABLES	-	
DEPRECIABLES	556.920,70	
DEPRECIACIONES	<u>-31.623,00</u>	
* Existe una variación de menos en el Activo No Corriente		-534.809,50
INVER. EN ACCIONES	<u>-534.809,50</u>	
* Existe una variación de menos del Total Activos		367.189,97
* Existe una variación de más en el Pasivo Corriente		372.177,74
EXIGIBLES CORTO PLAZO	<u>372.177,74</u>	
* Existe una variación de menos en el Pasivo No Corriente		-282.289,03
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	<u>-282.289,03</u>	
* Existe una variación de menos en el total Pasivo		89.888,71
* Existe una variación de más en el Patrimonio		277.301,26

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 más en los Ingresos		380.788,06
VENTAS	-108.979,24	
OPERACIÓN AGENCIA Y REP.	115.264,86	
SERVICIOS DE TRANSPOR.	<u>374.502,44</u>	

S.M.

* Existe una variación de más en los Egresos		227.112,18
COSTOS		
LUBRICANTES Y PINT	-80.100,14	
SERVICIOS	-8.808,56	
AGENCIAMIENTO	31.712,55	
COMBUSTIBLE	<u>284.308,33</u>	
* Existe una variación de más en la Utilidad Bruta		153.675,88
* Existe una variación de más en los Gastos		168.622,87
DE ADMINISTRACIÓN	<u>168.622,87</u>	
* Existe una variación de menos en los Resultados de Oper.		-14.946,99
* Existe una variación de menos en los Ingr. y Egr. No Oper.		-9.571,29
INGRESOS	<u>-9.571,29</u>	
* Existe una variación de menos en la Utilidad del Ejercicio		24.518,28
UTILIDAD 2003	138.498,28	
UTILIDAD 2004	-113.980,00	

Am.