



Quito, 12 de Marzo del 2007
CA-029-2007

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta General de los Miembros del Directorio de SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.

Hemos auditado el Balance General de **SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.** Al 31 de diciembre del año 2006 y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los mencionados estados, basados en la auditoría practicada.

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 exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.** Al 31 de diciembre del año 2006 el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Atentamente
CONTAPREX CIA. LTDA.


Lic. **Mariana Silva V.**
Gerente General
REG. CIA. No. SC-RNAE-287

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-261-039 / 097-101-226
 E-mail: contapre @quik.com.ec

SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

ACTIVOS

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja y Equivalentes de Caja	3	502.837	1.111.689
Inversiones Financieras		20.000	-
Depósitos en garantía		651	501
Clientes	4	507.344	409.703
provision para incobrables	4,b	-17.863	-19.363
Otras cuentas por cobrar	4	130.170	130.986
Pagos Anticipados	5	112.382	128.327
Créditos Fiscales		6.270	7.370
Total Activo Corriente:		\$ 1.261.791	1.769.213
 <u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>	 6		
<u>Depreciables:</u>			
Bienes de Operación		753.723	727.859
Bienes de Administración		87.643	85.919
(-) Depreciación Acumulada	6,c	-165.070	-110.845
Total Propiedad Planta y Equipo		\$ 676.296	702.933
 <u>ACTIVO DIFERIDO</u>	 7	 -	 -
Intereses bancarios		5.349	
 <u>LARGO PLAZO</u>			
Cuentas por cobrar	8	71.817	
TOTAL ACTIVOS		\$ 2.015.253	2.472.146 (456.893.) 18.48%

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Cell 5. 106. 13. y bono al Inca.

CONTAPRE CIA. LTDA.Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-281-039/ 097-101-226

E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**PASIVO Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS****PASIVOS**

<u>CORRIENTE</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuentas por pagar	9	247.949	275.586
Cuentas por pagar clientes	10	112.565	296.030
Retenciones	11	218.577	160.363
Provisiones Legales		17.314	171.895
Documentos por pagar Corto plazo	12	155.349	150.000
Total Pasivo Corriente:		751.754	1.053.874
<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>			
Clas por pagar L/PL	13	262.768	
Provisión Patronal	14	15.000	15.000
Documentos por pagar. Largo plazo		-	150.000
Total pasivo Largo plazo		277.768	165.000
TOTAL PASIVOS		1.029.521	1.218.874

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social pagado	15	90.300 ^{350.2000}	90.300
Reservas legal	16	45.150	19.142
Reserva Facultativa		10.396	10.396
Reserva Voluntaria		2.173	2.173
Utilidad de Ejercicios anteriores	17	317.911	1.131.260
Utilidad del ejercicio		519.802	
Total Patrimonio		985.732	1.253.271
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		2.015.253	2.472.145

21.35

CPFG-SP Walter Avalos Hidalgo
Representante LegalIng. Mariuxi Fernandez
Contadora General

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-261-039/ 097-101-226
E-mail: contapre @quik.com.ec

SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INGRESOS	Notas	2006	2005
Transporte marítimo		1.223.621	973.927
Comisión de agencia		739.467	
Servicios adicionales de agencia		302.715	725.621
Otros Servicios		-	217.611
(=) Ventas de servicios de agencia	18	2.265.803	1.917.159
(-) COSTOS DE OPERACIÓN		777.142	682.909
(=) Utilidad bruta en vtas de servicios		1.488.661	1.234.250
(-) GASTOS OPERATIVOS			
Gastos de administración		225.648	508.343
Gastos Generales		316.834	
		542.481	508.343
(=) UTILIDAD OPERACIONAL		946.179	725.907
(+/-) OTROS INGRESOS O GASTOS			
(+) Otros ingresos no operacionales		28.944	16.845
(-) Gastos Financieros		-15.234	-15.695
(-) Aportes a la Contraloría		-	-5.217
(=) UTILIDAD DEL EJERCICIO		959.889	721.840
(-) Participación Trabajadores	9(1)a	143.983	108.276
(+) Gastos no deducibles		21.893	27.889
(=) UTILIDAD GRAVABLE		837.798	641.453
(-) Impuesto a la Renta	11	209.450	160.363
(-) Aportes al ISSFA	9(1)c	60.646	45.320
(-) Reserva Legal	16	26.008	
(=) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		519.802	407.881

CPFG-SP Walter Avalos Hidalgo
Representante Legal

Ing. Mariuxi Fernández
Contadora General.

() Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-281-039/ 097-101-226
 E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.
**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS.
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

CAPITAL SOCIAL	2.006	2.005
Saldo Inicial	90.300	90.300
saldo final	<u>90.300</u>	<u>90.300</u>
RESERVA LEGAL		
Saldo Inicial	19.142	19.142
más: incremento reserva legal	26.008	
Saldo final	<u>45.150</u>	<u>19.142</u>
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo Inicial	10.396	10.396
incrementos del periodo	-	-
Sado final	<u>10.396</u>	<u>10.396</u>
RESERVA VOLUNTARIA		
saldo inicial	2.173	2.173
incrementos del periodo	-	-
Saldo final	<u>2.173</u>	<u>2.173</u>
UTILIDAD DE AÑOS ANTERIORES		
saldo inicial	1.131.260	999.674
Declaración de dividendos años 2003		-276.295
Pago dividendos año 2004	-593.349	
Pago dividendos año 2005	-220.000	
Saldo Final:	<u>317.911</u>	<u>723.379</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
Utilidad neta del ejercicio	519.802	407.881
	<u>519.802</u>	<u>407.881</u>
TOTAL PATRIMONIO: 31 Diciemb.2.006 y 2005	<u><u>985.731,82</u></u>	<u><u>1.253.271,00</u></u>

CPFG-SP Walter Avalos Hidalgo
 Representante Legal

Ing.Mariuxi Fernandez
 Contadora General.

() Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

CONTAPREX CIA. LTDA.Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-281-039/ 097-101-226

E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

FLUJO DE CAJA PARA OPERACIONES:
Utilidad Neta en el año 2.006 519.802,00

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LA
CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES**

Provisión Cuentas Incobrables	7.053,42	
Depreciaciones	54.225,00	
		61.278,42

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Inversiones	- 20.000,00	
depósitos en garantía	- 150,00	-
Cuentas por Cobrar	- 100.337,42	
Otras cuentas por cobrar	816,00	
Pagos Anticipados	15.945,00	
Créditos Fiscales	1.100,00	
Cuentas por Pagar	- 323.667,00	
cuentas por pagar clientes	112.565,00	
Retenciones	58.214,00	
Provisiones legales	- 154.581,00	
Documentos por pagar corto plazo	5.349,00	
	- -	384.596,42

CAJA NETA PROVISTA PARA OPERACIONES:		196.484,00
---	--	-------------------

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

efectivo pagado en adquisición de Activos Fijos	- 27.588,00	
Incremento de Activos no Corrientes	- 77.167,00	

CAJA NETA PROVISTA EN ACTIVID. DE INVERSION		- 104.755,00
--	--	---------------------

FLUJO DE CAJA EN ACTIVID. DE FINANCIAMIENTO

incremento ctas por pagar largo plazo	112.768,00	
efectivo utilizado en la cancelación de dividendos	- 813.349,00	

? a los accionistas o prestarios

CAJA NETA USADA EN ACTIVID. DE FINANCIACION		- 700.581,00
--	--	---------------------

Aumento (Disminucion) de Caja y Equivalente a Caja	- 608.852,00	
Caja y Equivalente de Caja a Principio de año		1.111.689,00

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FIN DE AÑO		502.837,00
---	--	-------------------

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226
E-mail: contapre @quik.com.ec

SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005.

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

SERVICIOS MARITIMOS Y LOGISTICOS SEMALOG S.A.

Fue constituida en la ciudad Sn Francisco de Quito capital de la República del Ecuador el 03 de marzo de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Junio de 1993.

El objetivo principal de la Compañía es el transporte marítimo, fluvial y aéreo, agencia de barcos y naves, fletamento y operación de naves. La Compañía podrá representar a Compañías navieras nacionales o extranjeras respecto de la actividad marítima y portuaria en el país.

La Compañía se constituyó como una Sociedad Anónima y su único accionista es FLOTA PETROLERA ECUATORIANA (FLOPEC) con propiedad del 100% del capital social pagado.

El plazo de duración de esta sociedad es de CIENTO años, pero este plazo podrá ser prorrogado o disminuido inclusive disuelta y liquidada la Compañía antes de cumplirse el plazo, por resolución expresa de la Junta General de Accionistas o por los demás causales legales.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los Estados Financieros.-

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. Todas las cifras contables se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad involucra la realización de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados. Dichas estimaciones fueron las adecuadas en cada circunstancia.

b. Provisión para cuentas incobrables.-

La Empresa realiza la provisión anual por concepto de cuentas incobrables. Lo cual no supera el 10% del valor total de clientes.

c. Propiedad planta y Equipo.-

Este rubro está registrado al costo histórico de adquisición, o al valor ajustado y convertidos a la dolarización de acuerdo con los

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226
E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

procedimientos establecidos en la NEC-17 tomando en consideración las fechas en que fueron adquiridos, menos la respectiva depreciación acumulada.

El valor de los activos vendidos o dados de baja y su correspondiente depreciación acumulada se descargan de las respectivas cuentas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de estas transacciones cuando se efectúa.

Los costos por gastos de mantenimiento y reparación menores se cargan a los resultados del periodo.

c1. Depreciaciones.-

La depreciación de los activos se registran con cargo a los resultados del ejercicio utilizando tasas de depreciación de acuerdo a las disposiciones legales y siguiendo el método de línea recta.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes para cada rubro:

<i>Lancha</i>	<i>5%</i>
<i>Equipo oficina y Muebles</i>	<i>10%</i>
<i>Equipo de radio y comunicación</i>	<i>10%</i>
<i>Vehiculos</i>	<i>20%</i>
<i>Equipos de computación</i>	<i>33%</i>
<i>herramientas</i>	<i>10%</i>
<i>libros y colecciones</i>	<i>10%</i>

d. Provisión de Beneficios Sociales.-

d.1. Provisión por Jubilación Patronal y bonificación por desahucio.

En el ejercicio 2006 y 2005 la Compañía no tiene por política provisionar en concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio para sus trabajadores. Sin embargo existe un estudio actuarial actualizado al 2006 en el que ya se determina los valores acumulados y deducibles de los trabajadores que superan los 10 años de servicio y la Compañía realizará estas provisiones para el año siguiente.

d.2. Provisión beneficios sociales:

Se realiza la provisión por beneficios sociales de los empleados, de acuerdo a las regulaciones de Ley, establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos matemáticos se encuentran razonablemente realizados, son contabilizados mensualmente y pagados en las fechas correspondientes.

e. Reconocimiento del Ingreso.-

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-281-039/ 097-101-226
 E-mail: contapre @quik.com.ec

Los servicios contratados por agenciamiento se contabilizan a ingresos del periodo una vez que se ha concluido con la prestación del servicio y elaborada la correspondiente liquidación definitiva, incluyéndose las comisiones por el servicio.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro está compuesto por:

DETALLE	2006	2005
Caja		
Caja chica	700	600
	700	600
Bancos		
Banco del Pichincha	495.955	1.111.089
Banco del Pichincha Quito	3.413	
La libertad	2.769	
	502.137	1.111.089
Suman:	502.837	1.111.689

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR.

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005

DETALLE		2006	2005
Clientes de agenciamiento	(1)	507.344	367.765
Varios Clientes	(2)	75.095	65.782
Trámite portuario y provisión armadores		28.435	47.293
Empleados	(3)	25.921	15.508
Otros		720	169.505
		637.514	665.853
(-) Provisión Incobrables		-17.863	-19.363
suman:		619.651	646.490

(1) Es el saldo de clientes por cobrar del ejercicio 2006 y 2005 y corresponde a la facturación que ha realizado la Compañía por el servicio de agenciamiento.

(2) Este saldo incluye al 31 de diciembre del 2006 el valor de \$72.133,23 en concepto de crédito tributario del Iva que se acumula desde años anteriores. Y el valor de \$1148,65 por cobrar a FLOPEC.

(3) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 esta cuenta no incluye transacciones importantes entre sus empleados y funcionarios.

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226

E-mail: contapre @quik.com.ec

(4) El movimiento de la provisión para incobrables es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
saldo al inicio del periodo	19.363	17.279
bajas	-7.413	-3.719
provision del ejercicio	5.913	5.803
saldo al final del periodo:	<u>17.863</u>	<u>19.363</u>

NOTA 5. PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Retención en la fuente	82.003	
Anticipo contratos	19.227	
Seguros pagados por adelantado	10.474	
Contratos prepagados	678	
total rubro:		<u>117.294</u>
Suman:	<u>112.382</u>	<u>117.294</u>

NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es el movimiento de esta cuenta durante el ejercicio 2006 Y 2005, lo cual incluye las adquisiciones y bajas de activos fijos que se han generado.

CUENTA	2006	2005	INCREM/BAJAS
DEPRECIABLES			
BIENES DE OPERACIÓN	-	-	-
LANCHA	647.899	647.899	-
EQUIPOS Y REPUESTOS MAQUIN.	21.888	-	21.888
VEHICULOS	88.631	88.631	0
EQUIPOS DE RADIO Y COMUNICAC	13.617	11.328	2.288
LIBROS Y COLECCIONES	1.424	1.424	
HERRAMIENTAS	284	284	
Total bienes de operación:	753.723	729.568	24.156
BIENES DE ADMINISTRACION			
MUEBLES Y ENSERES	27.725	27.279	446
EQUIPO Y MAQUINARIA	33.085	31.159	1.925
EQUIPO DE COMPUTO	26.833	25.772	1.061
Total bienes de Administración	87.643	84.211	3.432
TOTAL ACTIVOS FIJOS	841.366	813.778	27.588
DEPREC. ACUMUL. BIENES OPERAC.	111.470	-	111.470
DEPREC. ACUMUL. BIENES ADMINIS	53.600	-	53.600
Deprec. Total del 2005		110.845	-110.845
	165.070	110.845	54.225
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	676.296	702.933	-83.881

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226
 E-mail: contapre @quik.com.ec

Durante el presente ejercicio se ha realizado adquisiciones de repuestos para la lancha MISS DEBBY, por el valor de \$21.868 para su adecuado funcionamiento. Y en equipos de radio y comunicaciones para la Unidad Centralizada, el valor de \$1.485.72 y por la libertad el valor de \$802.68.

En bienes de Administración se ha realizado adquisiciones por el valor de \$3.432.00

El valor aplicado a gastos por depreciación total en el presente ejercicio, es de \$54.225. que es igual al movimiento que refleja la cuenta depreciación acumulada.

NOTA 7. PAGOS ADELANTADOS

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006, es de \$5.348.97 y corresponde a los intereses por pagar de la obligación bancaria que mantiene la Compañía a esa fecha con el Banco Atlántico de Panamá.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

El siguiente es el anexo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006.

SALDOS PENDIENTES DE COBRO DE AÑOS

ANTERIORES: DESDE EL 2002 AL 2005 71.263

Este valor se ha reclasificado de la cuenta clientes corriente, por ser cartera antigua desde el año 2002 al 2005, y que está aún pendiente de cobro, por lo que ya no se considera parte corriente.

En el presente ejercicio se ha recuperado el valor de \$ 15.346 de clientes en mora de años anteriores.

El 24 de Enero del 2007 se recibe el valor de \$6.602 de Petrobrás.

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR.

DETALLE		2006	2005
Otras cuentas por pagar	(1)	219.025	53.602
Impuesto al valor agregado IVA		5.080	23.735
Servicios por pagar FLOPEC		2.485	110.886
Varios		21.358	-
Superint.del terminal petrolero Balao			87.363
suman:		247.949	275.586

(1) a. Para el año 2006 de acuerdo con las leyes laborales la Compañía debe segregar el 15% de las utilidades para distribuirlo entre sus trabajadores.

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226
 E-mail: contapre @quik.com.ec

El movimiento de la cuenta 15% participación utilidades es:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
saldo al inicio del periodo	108.276	155.898
pagos efectuados	-108.276	-155.898
provisión del año	143.983	108.276
Saldo al final de diciembre 2006 y2005	<u>143.983</u>	<u>108.276</u>

- (1) b. Incluye dentro este pasivo, la provisión por pagar a la Contraloría General del Estado por el valor de \$6.400 que de acuerdo con el Art.2 de la Ley Orgánica de Administración Financiera y Control LOAFYC, indica que " El presupuesto de la Contraloría General del Estado se financiará con la transferencia del cinco por mil de los ingresos presupuestados, de todas las instituciones del Estado, y en la parte proporcional de las personas jurídicas de derecho privado, cuyo capital social esté ingresado públicos, y que de conformidad con esta Ley, se encuentran sometidas al control de la Contraloría General del Estado."

En razón de que SEMALOG S.A. es subsidiaria de FLOTA PETROLERA ECUATORIANA (FLOPEC), cumple con este requisito legal y provisiona el valor por pagar indicado.

- (1) c. De acuerdo a la Ley de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas, las pensiones de retiro, invalidez y muerte se financiarán en parte con los recursos provenientes de los aportes del 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores e impuesto a la Renta de las empresas que pertenecen a las Fuerzas Armadas. En virtud de lo cual la Empresa realiza la provisión por pagar del 10% de la utilidad después de las deducciones mencionadas.

El valor provisionado por el ejercicio 2006 y 2005 es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
saldo al inicio del periodo	45.320	65.928
pagos efectuados	-45.320	-65.928
provisión del año	<u>60.646</u>	45.320
saldo al final del periodo:	<u>60.646</u>	<u>45.320</u>

NOTA 10. ANTICIPO DE CLIENTES.

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de los ejercicios 2006 y 2005

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-281-039/ 097-101-226
 E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

DETALLE	2006	2005
Clas. Por liquidar clientes	<u>112.565</u>	<u>296.030</u>
Saldo al 31 dic-2006	<u>112.565</u>	<u>296.030</u>

Se registra por los valores recibidos de los clientes para poder otorgarles el servicio de agenciamiento que presta la Empresa antes de la llegada de los buques a los diferentes puertos.

NOTA 11. RETENCIONES POR PAGAR

DETALLE	2006	2005
Impto a la renta Empresa (1)	209.450	160.363
FLOPEC I	13	
MISS DEBBY	8	
FLOPEC II	32	
UNIDAD CENTRALIZADA	323	
Saldo al 31 Diciemb-2006 y 2005	<u>209.826</u>	<u>160.363</u>

(1) IMPUESTO A LA RENTA DE LA EMPRESA.-

La Compañía provisiona de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento el 25% del impuesto a la renta vigente para los años 2006 y 2005 y el 15% sobre las utilidades reinvertidas.

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Movimiento:	2006	2005
saldo al inicio del periodo	160.363	224.148
Compens.con imstos retenidos y anticipo	-110.248	-65.791
Pagos	-50.116	-158.357
Provisión del periodo	<u>209.826</u>	<u>160.363</u>
Saldo al final del periodo a pagar impto rta.	<u>209.826</u>	<u>160.363</u>

NOTA 12. OBLIGACION BANCARIA A CORTO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la obligación bancaria de la Empresa se compone del siguiente detalle:

BANCO ATLANTICO DE PANAMA	2006	% Interés	2005
capital	150.000	8,50	150.000
intereses	<u>5.349</u>		-
Saldo al 31 de diciembre 2006 y 2005	<u>155.349</u>	(1)	<u>150.000</u>

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226
 E-mail: contapre @quik.com.ec

La parte que corresponde a la deuda porción corriente que se vence al 31 de diciembre del 2007, se trasladó a corto plazo con la contabilización de los intereses por pagar de la deuda. Genera un interés del 6.50% y son cancelados en dividendos mensuales los cuales son pagados mediante transferencias al Banco Atlántico de Panamá.

NOTA 13. CUENTAS POR LIQUIDAR CLIENTES-

El siguiente es el detalle de cuentas por pagar a terceros:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CUENTAS POR LIQUIDAR CLIENTES	262.768 (1)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2006 Y 2005	<u>262.768</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a saldo de anticipos de clientes de años anteriores, pendientes por liquidar, entre los más importantes tenemos: Los anticipos de URSHA SHIPPING por el valor de \$ 148.033 y de VALERO MARKETING por \$ 91.377 lo cual suma \$ 239.410, lo que representa el 91.11 % del total de la cuenta.

De URSHA SHIPING se tiene saldos por cobrar al 31 de Diciembre del 2006, por el valor de \$ 148.529 los cuales serán liquidados en el siguiente periodo.

NOTA 14. PROVISION PATRONAL.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el detalle de esta cuenta es como sigue:

DETALLE	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Jubilación Patronal	7.500	7.500
Bonificación por desahucio	7.500	7.500
Saldo al 31 de diciembre 2006 y 2005	<u>15.000</u>	<u>15.000</u>

De acuerdo al código de trabajo los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal a partir de los 20 años de servicio continuo. Actualmente existen empleados con más de 10 años de servicios cuyas provisiones ya se consideran deducibles para el gasto.

En el presente ejercicio la Compañía no ha realizado una provisión por jubilación patronal para sus empleados, ni por bonificación por desahucio. Al respecto existe un estudio actuarial actualizado para el año 2006 el cual se lo va a aplicar a partir del ejercicio siguiente.

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-283-075 / 3-281-039/ 097-101-226
 E-mail: contapre @quik.com.ec

NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó el 3 de Marzo de 1993 con un capital inicial de \$10.000.000 (diez millones de sucres) , luego fue convertido a la dolarización e incrementado a \$ 800.00 saldo al 31 de diciembre del 2003. El 2 de diciembre del 2004 se realiza un incremento de capital de \$ 89.500, utilizando el 25% de las utilidades netas del ejercicio económico 2003, por el valor de \$89.415, las cuales son reinvertidas en la misma Compañía, acogiéndose al beneficio tributario que esto implica . Para completar el incremento se utiliza \$84.29 de la reserva legal.

En el ejercicio 2006 la Compañía tiene un capital social pagado al equivalente de \$90.300 representado por 903 acciones ordinarias y nominativas de CIENTO DOLARES cada una. Siendo su único accionista La FLOTA PETROLERA ECUATORIANA (FLOPEC)

NOTA 16. RESERVA LEGAL.

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre del 2006 y 2005

(1) La Ley de Compañías establece que las sociedades anónimas reserven el 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar un máximo del 50% del capital social, las cuales pueden ser capitalizables pero no pueden ser distribuidas excepto en caso de liquidación de la Empresa, esta puede ser utilizada para cubrir pérdidas.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
saldo inicial del periodo	19.142	19.142
incremento de las utilidades del ejercicio (1)	26.008	-
saldo al final del periodo 2006 y 2005	<u>45.150</u>	<u>19.142</u>

En el presente ejercicio la Compañía provisionó hasta alcanzar el tope del 50% del capital por el valor de \$ 26.008.

NOTA 17. UTILIDADES RETENIDAS.

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

UTILIDADES DE AÑOS ANTERIORES	<u>2006</u>	<u>2005</u>
saldo inicial	1.131.260	999.674
Declaración de dividendos años 2003		-276.295
Pago dividendos año 2004	-593.349 (1)	
Pago dividendos año 2005	-220.000 (2)	
Utilidad del ejercicio 2005		407.881
Saldo Final:	<u>317.911</u>	<u>1.131.260</u>

CONTAPRE CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226
E-mail: contapre @quik.com.ec

(1) En la Junta Universal de Accionistas de SEMALOG S.A celebrada el 22 de Marzo del 2006 se resolvió sobre las utilidades del año 2004 y 2005 y el Gerente de la Empresa informa que a partir del mes de Enero del 2006 se empieza a cancelar las utilidades del año 2004 al accionista FLOPEC hasta el mes de Octubre del año 2006.

(2) En relación a las utilidades del año 2005, se reúnen en Junta Universal de Accionistas el 1ro de Agosto del 2006 para aprobar el plan de pagos de los dividendos correspondientes a las utilidades del año 2005. Empezándose a cancelar desde el mes de Agosto del 2006 y vence en el mes de Abril del 2007.

Hasta el 31 de diciembre del 2006 se ha cancelado un total de dividendos por \$813.349 de los dos años.

NOTA 18. INGRESOS POR AGENCIAMIENTO.

El siguiente es el detalle de los ingresos operacionales:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Transporte marítimo	1.223.621	413.880
Comisión de Agencia	739.467	223.714
Servicios adicionales de Agencia	302.715	86.941
Total Ingresos operacionales:	2.265.803	724.535

NOTA 19. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA DEL IMPUESTO A LA RENTA:

La siguiente es la conciliación tributaria del ejercicio 2006 y 2005

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
 Urbanización Matovelle, calle G 106-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226

E-mail: contapre @quik.com.ec

	2006	2005
CALCULO DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		
UTILIDAD CONTABLE	959.889	721.840
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	-143.983	-108.276
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPTO A LA RENTA	815.905	613.564
CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO:		
UTILIDAD LIQUIDA ANTES DE IMPUESTO	815.905	613.564
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	21.893	27.889
UTILIDAD GRAVABLE	837.798	641.453
25% IMPTO A LA RENTA	-209.450	-160.363
(-) GASTOS NO DEDUCIBLES	-21.893	-27.889
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ANTES DE CONTRIBUC. ISSFA Y RESERVA LEGAL	606.456	453.201
CALCULO DE LA CONTRIBUC. ISSFA Y RES.LEGAL		
(-)10% DE CONTRIBUCIÓN AL ISSFA	-60.646	-45.320
(-) RESERVA LEGAL	-26.008	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	519.802	407.881
CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR:		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	209.450	160.363
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	-70.848	-100.914
RETENCIONES EN LA FUENTE	-11.155	-9.334
SALDO IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR:	127.447	50.116

NOTA 20. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

La Empresa realiza transacciones con su relacionada que es la FLOTA PETROLERA ECUATORIANA (FLOPEC).

Contrato de arrendamiento a casco desnudo.

Para el desarrollo de las actividades de SEMALOG, FLOPEC entregó a la Empresa dos lanchas FLOPEC I Y FLOPEC II bajo contrato de arrendamiento a casco desnudo, renovado el primer día del mes de enero del 2005 fijándose el valor mensual de arrendamiento por el valor de \$ 6.080 para FLOPEC I y de \$ 7.700 mensuales para FLOPEC II. El valor del arrendamiento será revisado cuando las partes lo estimen conveniente y dependiendo de la actividad comercial de la nave.

El plazo de los contratos de arrendamiento a casco desnudo tiene vigencia de tres años a partir del 1ro de Enero del 2005.

SEMALOG S.A. se obliga a realizar los costos de mantenimiento y reparación de las lanchas recibidas en fletamento. Contratar un seguro de riesgo para el casco y la maquinaria por el valor de

CONTAPRE CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
Urbanización Matovelle, calle G 108-B, entre Azunos y Ayala.

3-263-075 / 3-261-039/ 097-101-226
E-mail: contapre @quik.com.ec

\$150.000, mantener vigente los permisos de operación. Así como asumir los gastos operativos de las lanchas.

NOTA 21. GARANTIAS BANCARIAS.

Al 31/12/2006				
Descripción	OPERAC.	FECHA EMISION	FECHA VENCIMTO.	Valor USD \$
OTR FIANZAS BANKTRAD(1)	12354100	12/01/2006	07/01/2007	20.000
OTR FIANZAS BANKTRAD(2)	12356900	12/01/2006	07/01/2007	10.000
TOTAL GARANTIAS:				30.000

(1) La garantía fue constituida para responder por una eventual falta de pago de tasas de faros y boyas, por servicios prestados por la dirección general de la Marina Mercante y capitánías de puerto o Superintendencias de Terminales petroleros o multas impuestas a las naves agenciadas.

(2) Para el cumplimiento de pago de servicios portuarios.

NOTA 22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006, y la fecha de preparación de este informe, posterior al cierre del ejercicio, no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo en la posición financiera de los Estados Financieros.
