



S. Paulino Labre S.

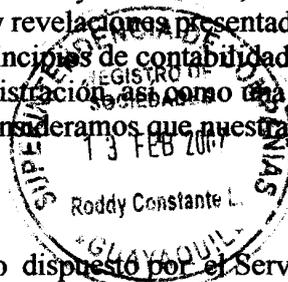
CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

20 de junio del 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Varaderos y Talleres Durán Vatadur S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Varaderos y Talleres Durán Vatadur S. A. al 31 de diciembre del 2004, y los estados conexos de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad 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 en el Ecuador. 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 selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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 nuestra opinión.
3. La Compañía no ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas (S. R. I.) relativo al envío de información sobre Retenciones en la fuente del impuesto a la renta correspondiente a los años 2003 y 2004.



4. En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Varaderos y Talleres Durán Vatadur S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156



VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y bancos	US\$ 9,192
Cuentas por cobrar (Nota B)	1,808,537
Inventarios (Nota C)	<u>442,170</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 2,259,899

ACTIVOS FIJOS (Nota D) 326,885

OTROS ACTIVOS (Nota E) 996,122

US\$ 3,582,906

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (Nota F)	US\$ 225,431
Gastos acumulados por pagar (Nota G)	80,126
Impuesto a la renta por pagar	<u>70,147</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 375,704

CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota H) 1,584,150

PATRIMONIO:

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 80.000, de valor nominal US\$ 0.04 cada una	3,200
Aportes para aumento de capital	1,326,966
Reserva legal (Nota I)	34,688
Reserva de capital	47,756
Ganancia del ejercicio	<u>210,442</u>

1,623,052

US\$ 3,582,906

Ver notas a los estados financieros.

VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INGRESOS DE OPERACIONES:

Servicios de reparaciones	US\$ 1,648,338
Otros ingresos	<u>417,688</u>

2,066,026

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de servicios	638,767
Costos directos	138,683
Gastos de personal	84,496
Gastos generales	808,834
Depreciaciones	64,045
Gastos bancarios	<u>1,096</u>

1,735,921

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

330,105

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota J)

(49,516)

Impuesto a la renta (Nota K)

280,589
(70,147)

GANANCIA NETA

US\$ 210,442

Ver notas a los estados financieros.

VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para aumento capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2004	US\$ 3,200	US\$1,326,966	US\$34,688	US\$ 47,756	US\$ 4,594	US\$ -
Transferencia					(4,594)	
Ganancia neta						<u>210,442</u>
Saldo al 31 de dicbre. del 2004	<u>US\$ 3,200</u>	<u>US\$1,326,966</u>	<u>US\$34,688</u>	<u>US\$ 47,756</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$210,442</u>

Ver notas a los estados financieros.

VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Ganancia neta		US\$ 210,442
Ajuste para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación (ajuste)	US\$ (85,748)	
Total ajuste		(85,748)
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,455,082)	
Disminución en inventarios	241,955	
Disminución en sobregiro bancario	(4,200)	
Aumento en cuentas por pagar	200,105	
Aumento en gastos acumulados por pagar	47,825	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>68,616</u>	(900,781)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(776,087)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(300,931)	
Retiros de activos fijos	116,614	
Disminución en otros activos	<u>252,980</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		68,663
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	(333,889)	
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	1,038,623	
Entrega a accionista	<u>(4,594)</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>700,140</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Decremento neto durante el año		(7,284)
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>16,476</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u><u>9,192</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Varaderos y Talleres Durán Vatadur S. A. (la Compañía) fue constituida el 21 de noviembre de 1986 en Guayaquil. Su actividad es el diseño, construcción, reconstrucción, reparación y mantenimiento de buques, naves, embarcaciones y toda clase de estructuras flotantes autopropulsadas o sin propulsión, que se encuentren en muelles, diques, varaderos o lugares de cuarentena o fondeo, dentro o fuera del País.

Bases de presentación. - La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con la aprobación del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.), Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Parrilla, varamiento y muelle	10	10
Maquinaria, equipo y herramientas	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33

La jubilación patronal de acuerdo con el art. 219 del Código del Trabajo se la debe conceder en forma obligatoria a todos los trabajadores que por veinticinco (25) años o mas hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año.

Los gastos diferidos se amortizan por el método de línea recta, durante un período de diez (10) años.

VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	US\$ 1,510,762
Accionista	290,182
Préstamos a empleados	2,552
Otras	<u>5,041</u>
	<u>US\$ 1,808,537</u>

C. INVENTARIOS:

Materiales en bodega principal	US\$ 308,272
Bodega de materiales pesados	39,704
Materiales en contenedores	<u>94,194</u>
	<u>US\$ 442,170</u>

D. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$ 206,613
Adiciones	300,931
Retiros	(116,614)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>390,930</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	149,793
Adiciones	4,596
Retiros	(90,344)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>64,045</u>

Neto US\$ 326,885

E. OTROS ACTIVOS:

Compañías relacionadas	US\$ 462,290
Gastos diferidos	442,636
12% I.V.A. pagado (crédito tributario)	69,926
Retenciones en la fuente	8,982
Depósitos en garantía	<u>12,288</u>

US\$ 996,122

VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

F. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 62,953
Contratistas locales	53,887
12% I.V.A. retenido	107,882
Retenciones en la fuente	297
Aporte individual al I. E. S. S.	<u>412</u>
	US\$225,431

G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 3,992
Aportes patronales al I. E. S. S.	536
Fondo de reserva	21,841
Participación de trabajadores	49,516
Provisiones de servicios	<u>4,241</u>
	US\$ 80,126

H. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas	US\$1,480,924
Accionista	<u>103,226</u>
	US\$1,584,150

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionista no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

I. RESERVA LEGAL:

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

VARADEROS Y TALLERES DURAN VATADUR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA:

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

K. IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias gravables del ejercicio económico, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias.

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Hasta el 31 de diciembre del 2004, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Cuentas por cobrar (corto plazo) a:	
Accionista	US\$ 290,182
Cuentas por cobrar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	462,290
Cuentas por pagar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	1,480,924
Accionista	103,226

M. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (20 de junio del 2005), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.
