

**FLUVIMAR S.A.**

---

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**





Pannell Kerr Forster

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas  
**Fluvimar S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Fluvimar S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Fluvimar S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, la inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*Pannell Kerr Forster*

4 de marzo del 2005  
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**FLUVIMAR S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo	4,595.65	3,098.65
Cuentas por Cobrar (Nota C)	307,920.44	322,541.21
Inventarios (Nota D)	631,294.09	606,980.26
Gastos pagados por anticipado	5,179.85	1,517.89
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>948,990.03</b>	<b>934,138.01</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota E)</b>	<b>4,001.21</b>	<b>6,131.64</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>952,991.24</b>	<b>940,269.65</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar (Nota F)	24,758.06	19,101.15
Gastos acumulados por pagar	4,789.00	3,240.40
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>29,547.06</b>	<b>22,341.55</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota G)</b>		
Acciones comunes	95,138.60	95,138.60
Aportes para futuro aumento de capital	33,209.84	33,209.84
Reserva legal	5,422.36	5,101.08
Reserva facultativa	13,667.13	10,775.60
Reserva de capital	770,490.17	770,490.17
Utilidad del ejercicio	5,516.08	3,212.81
	<b>923,444.18</b>	<b>917,928.10</b>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>952,991.24</b>	<b>940,269.65</b>



Sra. Maria del Rosario Escobar  
Gerente General



Sra. Nelly Hungria P.  
Contadora

**FLUVIMAR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	31 de diciembre del	
	2004	2003
<b>INGRESOS DE OPERACIONES:</b>		
Venta de materiales (Nota H)	558,004.96	620,549.43
Venta de servicios (Nota H)	18,779.86	21,582.69
Otros ingresos	3,554.12	1,067.74
	<u>580,338.94</u>	<u>643,199.86</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de venta de materiales	483,843.53	536,671.19
Costo de venta de servicios	9,278.52	10,693.98
Gastos administrativos (Nota I)	78,062.89	86,981.52
Otros gastos	1,639.01	4,311.60
	<u>572,823.95</u>	<u>638,658.29</u>
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>7,514.99</u>	<u>4,541.57</u>
(-) 25% de Impuesto a la renta (Nota J)	1,998.91	1,328.76
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><u>5,516.08</u></u>	<u><u>3,212.81</u></u>

*Maria del Rosario Escobar*

Sra. Maria del Rosario Escobar  
Gerente General

*Nelly Hungria P.*

Sra. Nelly Hungría P.  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

FLUVIMAR S.A.

ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en USDólares)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	95,138.60	33,209.84	1,908.16	2,039.36	770,490.17	31,929.16
Dividendos Pagados Accionistas						(20,000.00)
Transferencia de Cuentas			3,192.92	8,736.24		(11,929.16)
Utilidad del Ejercicio						3,212.81
Saldo al 31 de diciembre del 2003	95,138.60	33,209.84	5,101.08	10,775.60	770,490.17	3,212.81
Transferencias de Cuentas			321.28	2,891.53		(3,212.81)
Utilidad Ejercicio						5,516.08
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>95,138.60</u>	<u>33,209.84</u>	<u>5,422.36</u>	<u>13,667.13</u>	<u>770,490.17</u>	<u>5,516.08</u>



Sra. Maria del Rosario Escobar  
Gerente General



Sra. Nelly Hungria P.  
Contadora

Vea notas a los estados financieros

**FLUVIMAR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2004	2003
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	5,516.08	3,212.81
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	2,130.43	2,223.72
	<u>7,646.51</u>	<u>5,436.53</u>
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Documentos y Cuentas por cobrar	14,620.77	(38,495.16)
Inventarios	(24,313.83)	90,628.91
Gastos pagados por anticipado	(3,661.96)	(315.83)
Sobregiros bancarios		(44.03)
Gastos acumulados por pagar	1,548.60	118.00
Cuentas por pagar	5,656.91	(74,481.07)
	<u>(6,149.51)</u>	<u>(22,589.18)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,497.00</u>	<u>(17,152.65)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago Dividendos		20,000.00
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>-</u>	<u>20,000.00</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	1,497.00	2,847.35
Saldo del efectivo al inicio del año	3,098.65	251.30
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>4,595.65</u></u>	<u><u>3,098.65</u></u>



Sra. Maria del Rosario Escobar  
Gerente General



Sra. Nelly Húngria P.  
Contadora

**FLUVIMAR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresadas en USDólares)

**A. FLUVIMAR S.A.:**

La Compañía fue inscrita en el Registrador Mercantil el 28 de octubre de 1991. Su objetivo principal es la importación y comercialización de equipos y maquinarias en general para proveer a sus compañías relacionadas.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios están registradas al costo. Los costos se determinan por el método promedio, excepto las importaciones en tránsito que están registradas en base al costo incurrido en cada importación más sus respectivos gastos.

Los activos fijos son registrados al costo. 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 calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos varios	10
Equipos contra incendio	5
Equipos de computación	3

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se causan y los gastos cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**FLUVIMAR S.A.:****C. CUENTAS POR COBRAR:**

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Clientes	442.36	547.04
Partes relacionadas (1)	287,799.55	301,972.01
Deudores varios (2)	1,298.85	374.60
Otros (3)	18,379.68	19,647.56
	<u>307,920.44</u>	<u>322,541.21</u>

(1) Ver Nota L.

(2) Incluye principalmente US\$1.208.33 que corresponden a anticipos entregados a las tercerizadoras (Ver Nota K).

(3) Corresponde al saldo acumulado a favor de la Compañía generado en la compensación del impuesto a la renta con las retenciones en la fuente. Durante el año 2004, el Servicio de Rentas Internas emitió a favor de la Compañía una nota de crédito correspondiente al saldo a favor del año 2000, más sus respectivos intereses, siendo el movimiento de esta cuenta como sigue:

	Correspondiente al año:				Total
	2000	2001	2003	2004	
Saldo a favor al 31-12-03	5,105.83	9,483.30	5,058.43		19,647.56
Nota de crédito emitida por S.R.I	(5,094.92)				(5,094.92)
Gasto no deducible	(10.91)				(10.91)
Saldo a favor al 31-12-04				3,837.95	3,837.95
		<u>9,483.30</u>	<u>5,058.43</u>	<u>3,837.95</u>	<u>18,379.68</u>

**D. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Materiales para la venta	589,129.30	603,710.85
Importaciones en tránsito	42,164.79	3,269.41
	<u>631,294.09</u>	<u>606,980.26</u>

**E. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 01-01-04	Adiciones	Saldo al 31-12-04
Al costo:			
Maquinarias y equipos	23,658.97		23,658.97
Equipos contra incendio	1,066.54		1,066.54
Muebles y enseres	1,634.37		1,634.37
Equipos de computación	2,802.11		2,802.11
Muebles y equipos varios	14,384.86		14,384.86
	<u>43,546.85</u>		<u>43,546.85</u>
Menos: Depreciación acumulada	37,415.21	2,130.43	39,545.64
	<u>6,131.64</u>	<u>2,130.43</u>	<u>4,001.21</u>

**FLUVIMAR S.A.****F. CUENTAS POR PAGAR:**

		<b>31 de diciembre del</b>	
		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Proveedores locales	(1)	20,953.19	16,088.91
Proveedores del exterior		266.75	782.89
Retención en la fuente del IVA		371.65	423.10
Impuesto al valor agregado (IVA)	(2)	2,427.86	1,037.53
Retenciones en la fuente		212.14	136.69
Otras		526.47	632.03
		<b>24,758.06</b>	<b>19,101.15</b>

- (1) Incluye principalmente US\$7,681.20 por pagar a Shell del Ecuador por la compra de lubricantes y US\$1,686.98 por pagar a las compañías tercerizadoras del personal (Ver Nota K).
- (2) Durante el año 2004, el Servicio de Rentas Internas emitió a favor de la Compañía una nota de crédito por US\$1,941.51 más los respectivos intereses, correspondiente al reclamo generado por el pago en exceso del IVA, por no haberse aplicado el crédito tributario del mes de abril del 2002.

**G. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Acciones comunes:** Representa 2.378.465 acciones comunes, autorizadas suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$0,04 cada una.

**Aporte para futuro aumento de capital:** Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

**Reserva Legal:** De acuerdo con la Legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital 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.

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

**H. VENTA DE MATERIALES Y SERVICIOS:**

El 100% de las ventas de materiales y prestación de servicios se realizan a las compañías relacionadas. Las ventas por prestación de servicios incluyen US\$12,000.00 (para el 2003 fueron US\$15.000.00) correspondiente a asesoría en logística.

**FLUVIMAR S.A.****I. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Incluye principalmente US\$59,336.69 (US\$55,033.56 para el 2003) por concepto de pagos a las tercerizadoras de personal. ( Ver nota K).

**J. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual, la base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad contable:	7,514.99	4,541.57
(+) Gastos no deducibles	480.64	773.48
Base Imponible	7,995.63	5,315.05
25% de Impuesto a la Renta	1,998.91	1,328.76
(-) Retenciones en la Fuente	5,836.86	6,387.18
Saldo a favor del contribuyente	<u>(3,837.95)</u>	<u>(5,058.45)</u>

**K. CONTRATACION DE PERSONAL:**

La Compañía no mantiene empleados en relación de dependencia; su política es contratar los servicios de compañías tercerizadoras, las que facturan por el servicio prestado.

**L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Fluvimar S.A. provee a sus relacionadas de todo tipo de suministros, repuestos y maquinarias y proporciona asesoría logística para su funcionamiento. Los saldos de estas cuentas no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses. Al 31 de diciembre del 2004, los saldos entre compañías relacionadas son los siguientes:

<u>Cuentas por Cobrar:</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Agnamar S.A.	3,457.71	3,414.56
Ecu nave C.A.	38,895.75	36,347.06
Navipac S.A.	208,823.55	74,905.72
Transfuel C.A.	36,622.54	187,304.67
	<u>287,799.55</u>	<u>301,972.01</u>

**M. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2005:**

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto pretende eliminar los diversos mecanismos utilizados por las empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios mediante la asignación de precios en las transacciones con partes relacionadas de manera que afecten la correcta determinación de los beneficios tributables. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas

**FLUVIMAR S.A.****N. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2004, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.