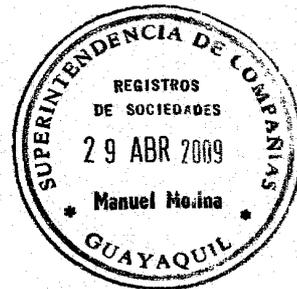


65725
7

SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007



A los Accionistas
Servicios Navales Fluvimar S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **Servicios Navales Fluvimar S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. 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 pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. 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.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Servicios Navales Fluvimar S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.

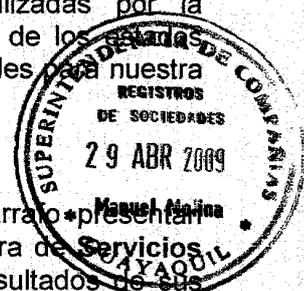
20 de marzo del 2009
Guayaquil, Ecuador

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

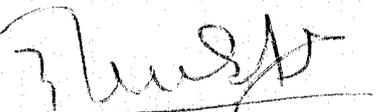
Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

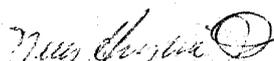


FLUVIMAR S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo	2,514.18	10,993.89
Cuentas por Cobrar (Nota C)	96,030.17	236,203.05
Inventarios (Nota D)	450,880.81	448,383.90
Gastos pagados por anticipado	4,827.57	261.83
Total Activo Circulante	554,252.73	695,842.67
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	5,585.77	6,683.89
INVERSIONES A LARGO PLAZO	8,000.00	8,000.00
TOTAL DEL ACTIVO	567,838.50	710,526.56
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar (Nota F)	91,458.83	38,369.15
Gastos acumulados por pagar	35,862.50	14,640.13
Total Pasivo Circulante	127,321.33	53,009.28
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota G)		
Acciones comunes	95,138.60	95,138.60
Aportes para futuro aumento de capital	33,209.84	33,209.84
Reserva legal	6,064.55	6,064.55
Reserva facultativa	19,446.78	19,446.78
Reserva de capital	472,274.62	619,845.02
Pérdida del ejercicio	(185,617.22)	(116,187.51)
	440,517.17	657,517.28
TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	567,838.50	710,526.56


 Ing. Ernesto Escobar Manrique
 Gerente General


 Sra. Nelly Hungria P.
 Contadora



Vea notas a los estados financieros

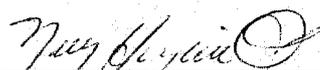
FLUVIMAR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

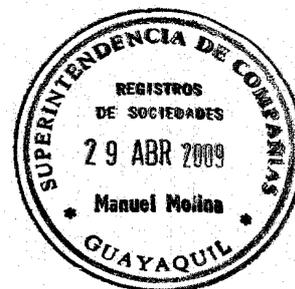
	Años terminados el 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS DE OPERACIONES:		
Venta de materiales (Nota H)	1,009,328.17	908,214.76
Venta de servicios (Nota H)	2,401.54	3,861.36
Otros ingresos	3,171.90	17,444.41
	<u>1,014,901.61</u>	<u>929,520.53</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:		
Costo de venta de materiales	775,664.40	758,279.38
Costo de venta de servicios	3,318.02	8,763.45
Gastos administrativos (Nota I)	417,609.53	277,022.08
Otros gastos	3,926.88	1,643.13
	<u>1,200,518.83</u>	<u>1,045,708.04</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(185,617.22)</u>	<u>(116,187.51)</u>



Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General



Sra. Nelly Hungria P.
Contadora



Vea notas a los estados financieros

FLUVIMAR S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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>Pérdida del ejercicio</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	95,138.60	33,209.84	6,064.55	19,446.78	770,490.17	(150,645.15)
Transferencias a Reservas					(150,645.15)	150,645.15
Pérdida del ejercicio						(116,187.51)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	95,138.60	33,209.84	6,064.55	19,446.78	619,845.02	(116,187.51)
Compensación de pérdidas					(116,187.51)	116,187.51
Compensación Exceso Impuesto a la Renta Años Anteriores					(31,382.89)	
Pérdida del ejercicio						(185,617.22)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>95,138.60</u>	<u>33,209.84</u>	<u>6,064.55</u>	<u>19,446.78</u>	<u>472,274.62</u>	<u>(185,617.22)</u>



Ing. Ernesto Escobar Manrique
Gerente General

Sra. Nelly Hungría P.
Contadora

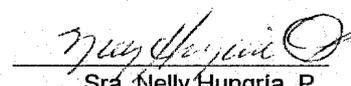
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el	
	2008	2007
CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(185,617.22)	(116,187.51)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	1,098.12	594.55
	<u>(184,519.10)</u>	<u>(115,592.96)</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos y cuentas por cobrar	140,172.88	113,343.19
Inventarios	(2,496.91)	5,469.31
Gastos pagados por anticipado	(4,565.74)	(194.52)
Gastos acumulados por pagar	21,222.37	(3,347.54)
Cuentas por pagar	53,089.68	12,630.13
	<u>207,422.28</u>	<u>127,900.57</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>22,903.18</u>	<u>12,307.61</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos		(6,077.14)
Efectivo neto usado de las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(6,077.14)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compensación Exceso Impuesto a la Renta Años Anteriores	(31,382.89)	
Efectivo neto usado de las actividades de financiamiento	<u>(31,382.89)</u>	<u>-</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	<u>(8,479.71)</u>	<u>6,230.47</u>
Saldo del efectivo al inicio del año	10,993.89	4,763.42
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2,514.18</u>	<u>10,993.89</u>


 Ing. Ernesto Escobar Manrique
 Gerente General


 Sra. Nelly Hungria P.
 Contadora



SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

A. SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inscrita en el Registro 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 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 de materiales para la venta están registradas al costo. Los costos se determinan por el método promedio. Las importaciones en tránsito están registradas en base al costo incurrido en cada importación más sus respectivos gastos.

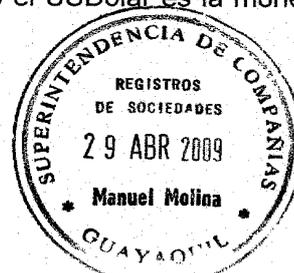
Los activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos 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
Muebles y enseres	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 USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.



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

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Clientes	4,457.22	1,547.33
Partes relacionadas (Ver Nota J)	36,433.67	184,272.95
Empleados		2,434.26
Impuesto al valor agregado		1,989.21
Proveedores del exterior	184.92	372.43
Deudores varios	(1) 26,533.91	44,909.27
Otros		677.60
	<u>96,030.17</u>	<u>236,203.05</u>

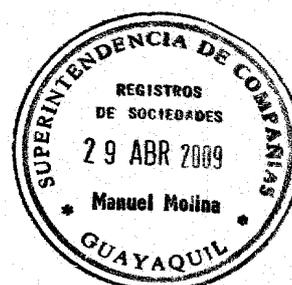
(1) Para el año 2008 incluye principalmente US\$26,455.07 por crédito tributario.

D. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Materiales para la venta	407,501.71	391,552.92
Importaciones en tránsito	43,379.10	56,830.98
	<u>450,880.81</u>	<u>448,383.90</u>

E. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-01-08	Adiciones	Saldo al 31-12-08
Maquinarias y equipos	23,658.97		23,658.97
Equipos contra incendio	1,066.54		1,066.54
Muebles y enseres	2,731.97		2,731.97
Equipos de computación	3,504.35		3,504.35
Muebles y equipos varios	19,106.05		19,106.05
	50,067.88		50,067.88
Menos: Depreciación acumulada	43,383.99	1,098.12	44,482.11
	<u>6,683.89</u>	<u>(1,098.12)</u>	<u>5,585.77</u>



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

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Proveedores locales	21,282.63	22,596.07
Obligaciones a corto plazo	1,110.80	
Proveedores del exterior	1,727.11	8,079.47
Cuentas varias por pagar	2,585.71	2,776.33
Partes relacionadas (Ver Nota J)	47,154.62	
Deudas al IESS	11,542.61	3,488.29
Deudas al fisco	6,055.35	1,428.99
	<u>91,458.83</u>	<u>38,369.15</u>

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 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.

Utilidad del ejercicio y 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.

H. VENTA DE MATERIALES Y SERVICIOS:

El 100% de las ventas de materiales y prestación de servicios se realizan a las compañías relacionadas.

I. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Para el año 2008, los gastos administrativos incluyen US\$315,348.85 de honorarios y bonificaciones al personal y US\$74,903.81 por obligaciones patronales.



SERVICIOS NAVALES FLUVIMAR S.A.**J. 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 2008 y 2007, los saldos por cobrar a compañías relacionadas son:

<u>Cuentas por Cobrar:</u>	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Agnamar S.A.	31,836.78	21,157.19
Naviservicios	216.46	
Ecuanave C.A.		4,405.90
Navipac S.A.	3,023.67	12,417.72
Transfuel C.A.	1,356.76	146,292.14
	<u>36,433.67</u>	<u>184,272.95</u>
 <u>Cuentas por Pagar:</u>		
Ecuanave C.A.	47,154.62	
	<u>47,154.62</u>	

K. 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 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

