



J. Paulino Labra A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

27 de junio del 2005

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Transportes Navieros del Pacífico T. N. P. S. A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Transportes Navieros del Pacífico T. N. P. 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 Transportes Navieros del Pacífico T. N. P. 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

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	US\$ 12,933
Cuentas por cobrar (Nota B)	<u>413,068</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	426,001
ACTIVOS FIJOS (Nota C)	47,923
OTROS ACTIVOS (Nota D)	<u>914,059</u>
	<u>US\$ 1,387,983</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota E)	US\$ 48,360
Gastos acumulados por pagar (Nota F)	14,749
Impuesto a la renta por pagar	<u>17,787</u>
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	80,896
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota G)	749,777
PATRIMONIO:	
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 20.000, de valor nominal US\$ 0.04 cada una	800
Aportes para aumento de capital	501,436
Reserva legal (Nota H)	1,021
Ganancias acumuladas	692
Ganancia del ejercicio	<u>53,361</u>
	<u>557,310</u>
	<u>US\$ 1,387,983</u>

Ver notas a los estados financieros.

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DEL 2004

INGRESOS DE OPERACIONES:

Servicios varios	US\$ 175,000
Indemnización de seguro	618,451
Otros ingresos	<u>328,078</u>

1,121,529

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de servicios varios	3,537
Costos directos	875,934
Gastos de personal	25,287
Gastos generales	132,224
Gastos financieros	<u>843</u>

1,037,825

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

83,704

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota I)

(12,556)

Impuesto a la renta (Nota J)

71,148
(17,787)

GANANCIA NETA

US\$ 53,361

Ver notas a los estados financieros.

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital social	Aportes para aumento capital	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Ganancia del ejercicio
Saldo al 1 de enero del 2004	US\$ 800	US\$ 1,436	US\$ 1,021	US\$ 692	US\$ -
Entrega de accionista		500,000			
Ganancia neta	—	—	—	—	<u>53,361</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>US\$ 800</u>	<u>US\$501,436</u>	<u>US\$ 1,021</u>	<u>US\$ 692</u>	<u>US\$ 53,361</u>

Ver notas a los estados financieros.

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. 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\$ 53,361
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	US\$ 8,734	
Total ajuste		8,734
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(222,505)	
Aumento en cuentas por pagar	32,468	
Aumento en gastos acumulados por pagar	13,393	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>17,556</u>	<u>(159,088)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(96,993)
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(13,426)	
Aumento en otros activos	<u>(24,514)</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(37,940)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	(794,209)	
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	434,716	
Entrega de accionista	<u>500,000</u>	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>140,507</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		5,574
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>7,359</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		US\$ <u>12,933</u>

Ver notas a los estados financieros.

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Transportes Navieros del Pacifico T. N. P. S. A. (la Compañía) fue constituida el 3 de junio de 1998 en Guayaquil. Su actividad es la importación, exportación, administración, compra venta, alquiler, arrendamiento, agencia y representación de toda clase de embarcaciones navieras.

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>
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	5	20
Equipos de cómputo	5	20
Herramientas	10	10

B. CUENTAS POR COBRAR:

Cliente	US\$ 328,078
Accionista	71,576
Anticipos a empleados	680
Préstamos a empleados	2,770
Varias	<u>9,964</u>
	<u>US\$ 413,068</u>

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

C. ACTIVOS FIJOS:

Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$ 51,670
Adiciones	<u>13,425</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>65,095</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2003	8,439
Adiciones	<u>8,734</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>17,173</u>
	Neto US\$ <u>47,923</u>

D. OTROS ACTIVOS:

Compañías relacionadas	US\$ 367,923
Inversión en acciones	500,000
12% I. V. A. pagado (crédito tributario)	45,328
Retenciones en la fuente	<u>808</u>
	US\$ <u>914,059</u>

E. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	US\$ 48,351
Retenciones en la fuente	<u>9</u>
	US\$ <u>48,360</u>

F. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales	US\$ 1,077
Fondo de reserva	944
Participación de trabajadores	12,556
Provisiones de servicios	<u>172</u>
	US\$ <u>14,749</u>

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICEIMBRE DEL 2004

G. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Compañía relacionada	US\$ 690,289
Accionista	<u>59,488</u>
	<u>US\$ 749,777</u>

H. 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.

I. 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.

J. 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.

K. 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\$ 71,576
Cuentas por cobrar (largo plazo) a:	
Compañías relacionadas	367,923

TRANSPORTES NAVIEROS DEL PACIFICO T. N. P. S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Inversión en acciones	500,000
Cuentas por pagar (largo plazo) a:	
Compañía relacionada	690,289
Accionista	59,488

L. EVENTOS POSTERIORES:

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos (27 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.
