

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y ECHEVERRIA
almeidapuio@satnet.net Fax 2921205 Telf. 09826632 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de la:
COFRADÍA NÁUTICA COFRAMAR S.A.

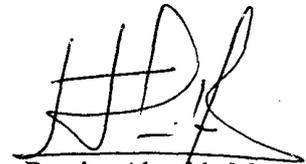
He realizado la auditoria del balance general de COFRADIA NAUTICA COFRAMAR S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados financieros de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoria que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada 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. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de COFRADIA NAUTICA COFRAMAR S.A., al 31 de diciembre del 2006, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 12 de octubre del 2006

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

COFRADÍA NÁUTICA COFRAMAR S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:			
Caja - bancos	3.967	Pasivo Corriente:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes - Socios - membresías	130.119	Proveedores	71.725
Compañías relacionadas (Nota 3)	279.178	Obligaciones laborales y fiscales	4.277
Anticipo a proveedores	267.019	Varios acreedores	<u>31.704</u>
Varios deudores	<u>55.717</u>		107.706
	732.033	Total pasivo corriente	107.706
Pagos anticipados	<u>3.550</u>	PASIVO LARGO PLAZO Y DIFERIDO	
Total activo corriente	739.550	Accionistas (Nota 5)	1.192.129
		Ingresos diferidos (Nota 6)	<u>969.434</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 4)	2.081.915	Total pasivo largo plazo y diferido	2.161.563
		PATRIMONIO (Nota 7)	552.196
TOTAL ACTIVOS	<u>2.821.465</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.821.465</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

COFRADÍA NÁUTICA COFRAMAR S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES A FUTURAS CAPITALIZAC.	DÉFICIT ACUMULADO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005	800	0	290.000	-104	290.696
Incremento de aportes futuras capitalizaciones			261.500		261.500
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	800	0	551.500	-104	552.196

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

COFRADÍA NÁUTICA COFRAMAR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 0

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar 127.932
Pagos anticipados -625
Documentos y cuentas por pagar -141.584

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS -14.277

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos diferidos 152.938
Otros activos - construcciones en curso y gastos pre-operacionales - neto -190.965

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -38.027

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos y sobregiros bancarios -43.775
Aportes futuras capitalizaciones 99.000

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 55.225

INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 2.921

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO 1.046

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO 3.967

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

COFRADIA NAUTICA COFRAMAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

COFRADIA NAUTICA COFRAMAR S.A. es una sociedad constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 13 de febrero de 1999 y su objeto social entre otros consiste en promover, planificar, asesorar en la construcción e instalaciones para desarrollar las siguientes actividades náuticas: pesca, esquí acuático, buceo, navegación, entre otros deportes marítimos, adicionalmente la compañía podrá dedicarse a la construcción, urbanización y demás actividades complementarias o conexas como la administración e instalaciones de clubes.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la COFRADIA NAUTICA COFRAMAR S.A., son las establecidas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Otros activos – Gastos pre-operacionales

En este rubro se registran todos los costos y gastos relacionados con las construcciones de los espigones, las edificaciones e instalaciones del Club “Cofradía Náutica Stella Maris” hasta la culminación de todas las construcciones.

c) Depreciaciones - amortizaciones

Las provisiones para las depreciaciones y amortizaciones se registraran contablemente cuando se terminen las construcciones e instalaciones del club.

d) Pasivo diferido – Ingresos diferidos.

En este rubro se registran las promesas de compraventa y cesión de derechos de membresías a los socios que desean pertenecer al Club “Cofradía Náutica Stella Maris”.

e) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía de contar resultados en el ejercicio, entregara a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

f) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía de contar con resultados estará gravada con el 25 %, de impuesto.

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 2004.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, los saldos deudores se originan por anticipos entregados para las construcciones y reparaciones de los dos espigones del Club náutico “Stella Maris”

Los saldos se detallan a continuación:

COMPAÑÍA	S. DEUDOR
CONSERMIN S.A.	243.806
JUAN C. BURNEO	35.372
TOTAL	<u>279.178</u>

4.- OTROS ACTIVOS - CONSTRUCCIONES EN CURSO - GASTOS PRE OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2006, este rubro se descompone como sigue.

OTROS ACTIVOS	TOTAL AL 31-12-2005	ADICIONES	RETIROS	TOTAL AL 31-12-2006
Construcciones en curso	1.302.996	788.242	-729.773	1.361.465
Gastos pre-operacionales:				
Gastos de ventas	286.354	104.963		391.317
Gastos de administración	301.600	27.533		329.133
TOTAL	1.890.950	920.738	-729.773	2.081.915

En el presente ejercicio se regularon retiros por \$ 680.000 del siniestro ocurrido y mencionado en informe del ejercicio anterior y en los primeros meses del año 2006 se incrementa \$ 49,773. Las adiciones por \$ 788.242 corresponden principalmente a la reconstrucción de los espigones y las edificaciones e instalaciones del Club "Cofradía Náutica Stella Maris" ubicado en la ciudad de Esmeraldas en la playa de SAME - CASA BLANCA, por concesión otorgada por parte de la DIRECCION DE MARINA MERCANTE (DIMERC)

Igualmente se realizaron incrementos en gastos de ventas y administración, registrados como gastos pre-operacionales hasta que las instalaciones presten todos los servicios del club.

5. - ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de este rubro se detalla como sigue.

ACCIONISTAS	TOTAL AL MVMTO NETO 31-12-2005 DEL EJERCICIO	TOTAL AL 31-12-2006
TOTAL	810.790	1.192.129

Durante el presente ejercicio este rubro se incremento por trabajos realizados en la reparación de los espigones y avances en las construcciones en curso de las edificaciones e instalaciones del Club "Cofradía Náutica Stella Maris"

6. - INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de este rubro se detalla como sigue.

MEMBRESIAS	TOTAL AL 31-12-2005	MVMTO NETO EJERCICIO	TOTAL AL 31-12-2006
TOTAL	816.496	152.938	969.434

Durante el ejercicio se efectuaron incrementos por promesas de compraventa y cesión de derechos de membresías del Club "Cofradía Náutica Stella Maris"

7.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 el capital social de la Compañía es de \$ 800, constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

8.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe (8 de agosto del 2007) no se han producidos eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.