

Escudero & Asociados
Auditores Externos

Expediente 19582

TRANSMARINA C. A.

Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003
Junto con el Informe de Auditoría Externa

CONTENIDO

Informe del Auditor Independiente

Estados Financieros

Balance General.- Activos – Pasivos – Patrimonio
Estado de Pérdidas y Ganancias
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

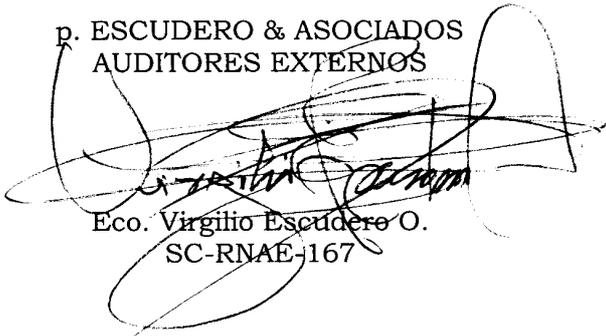
A los señores accionistas y Junta de Directores de
TRANSMARINA C.A.:

He auditado el Balance General adjunto de Transmarina C.A. al 31 de Diciembre del 2003 y el correspondiente Estado de Resultados, de Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Caja por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basada en la auditoría realizada.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, basándose en 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 hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

En mi opinión, los referidos Estados Financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de Transmarina C.A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

p. ESCUDERO & ASOCIADOS
AUDITORES EXTERNOS



Eco. Virgilio Escudero O.
SC-RNAE-167

Manta, Noviembre 11 del 2004

TRANSMARINA C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	Notas	U.S. dólares
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	4	13,226.00
Cuentas por cobrar	5	736,569.81
Inventarios	6	759,402.62
Anticipos a proveedores	7	47,580.16
Impuestos	8	195,841.52
Otros activos corrientes	9	<u>430,029.98</u>
Total		2,182,650.09
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedades, neto	10	752,040.35
Gastos diferidos	11	145,544.03
Otros activos	12	<u>61,197.14</u>
Total		<u>958,781.52</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3,141,431.61</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligación a corto plazo	13	262,589.38
Cuentas por pagar	14	863,719.71
Impuestos por pagar	15	<u>12,173.27</u>
Total		1,138,482.36
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Obligación a largo plazo	16	<u>265,851.94</u>
TOTAL PASIVOS		1,404,334.30
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	17	368,000.00
Reservas		1,135,619.90
Aporte para futuras capitalizaciones		184,744.29
Resultados Acumulados años anteriores		27,685.67
Utilidad del Ejercicio		<u>21,047.45</u>
Total		<u>1,737,097.31</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3,141,431.61</u>

Ver notas a los Estados Financieros

TRANSMARINA C. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	Notas	U.S. dólares
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	18	3,404,485.13
COSTO DE VENTA	19	<u>2,873,248.37</u>
MARGEN BRUTO		531,236.76
GASTOS OPERACIONALES:	20	
Gastos de administración		<u>500,487.81</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		30,748.95
Otros ingresos, neto	21	<u>3,897.63</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		34,646.58
Participación a trabajadores		<u>5,196.99</u>
UTILIDAD NANTES DE IMPUESTOS		29,449.59
Impuesto a la Renta		<u>8,402.14</u>
UTILIDAD NETA		<u>21,047.45</u>

Ver notas a los Estados Financieros

TRANSMARINA C. A.

ESTADO CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	Capital	Reservas	Aportes Futuras Capitaliz.	Resultado Ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo inicial	368,000.00	1,135,619.90		27,685.67	
Aporte			184,744.29		
Utilidad ejercicio actual					21,047.45
Diciembre 31, 2003	<u>368,000.00</u>	<u>1,135,619.90</u>	<u>184,744.29</u>	<u>27,685.67</u>	<u>21,047.45</u>

TRANSMARINA C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

	U.S. dólares
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	3,685,726.26
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,621,003.28)
Intereses pagados, neto	(89,567.11)
Otros ingresos, netos	<u>80,467.05</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	55,622.92
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(5,593.89)
Gastos diferidos	(120,418.67)
Ingresos por venta de propiedades	38,608.47
Adquisición de inversión	<u>(13,574.25)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(100,978.24)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligación a largo plazo	249,000.00
Pago de obligaciones	(380,335.73)
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>184,744.29</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>53,408.56</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Aumento neto durante el año	8,053.24
Comienzo del año	<u>5,172.76</u>
FIN DEL AÑO	<u>13,226.00</u>

(Continúa...)

TRANSMARINA C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

U.S. dólares

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad del Ejercicio, neta	21,047.45
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades - costo de ventas	95,041.50
Depreciación de propiedades - administración	59,177.01
Amortización de gastos diferidos	82,204.25
Ganancias en venta de propiedades	(8,981.66)
Pérdida en certificados	9,180.05
Cambios en activos y pasivos:	
Anticipo a proveedores	1,591.96
Inventarios	(440,730.24)
Otras cuentas por cobrar	(46,321.38)
Cuentas por cobrar comerciales	22,118.47
Cuentas por pagar	151,336.00
Participación trabajadores	5,196.99
Impuesto a la renta	8,402.14
Otras cuentas por pagar	20,118.75
Intereses por pagar	(13,196.08)
Anticipo de clientes	259,122.66
Otros Activos corrientes	<u>(169,684.95)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>55,622.92</u>

TRANSMARINA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Transmarina C. A. fue constituida en Ecuador en julio 21 de 1981, su actividad principal es la pesca de productos marinos.

Los estados financieros han sido preparados en US dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía decretado en marzo del 2000, mediante el cual el Gobierno ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 20 años para edificios y estructuras, 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina, maquinarias y equipos, equipo electrónico, equipos misceláneos, muebles y equipos de cocina, 5 años para equipo de transporte y 3 años para equipos de computación.

Gastos Diferidos - Principalmente representan gastos originados por reparación de los buques pesqueros y seguros pagados por anticipado, que se amortizan en un año.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en los Indices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Período terminado	Variación	
	Moneda	Porcentual
Tres meses terminados al 31 de marzo del 2000	Sucres	35
Nueve meses terminados al 31 de diciembre del 2000	US dólares	56
Año 2001	US dólares	22

Período terminado	Variación	
	Moneda	Porcentual
Año 2002	US dólares	9
Año 2003	US dólares	6

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de la cuenta Caja y bancos es la siguiente:

	U.S. dólares
Caja:	
Caja chica	654.00
Caja general (valores en custodia)	298.69
Bancos:	
Locales	10,483.07
Del exterior	<u>1,790.24</u>
Total	<u>13,226.00</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de Cuentas por Cobrar es la siguiente:

	U.S. dólares
Clientes	447,675.81
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	104,688.56
Empleados y Funcionarios	60,288.73
Otras cuentas por cobrar	<u>123,916.71</u>
Total	<u>736,569.81</u>

Clientes.- Al 31 de diciembre del 2003, presentan saldos por cobrar a terceros, cuyo movimiento detallamos a continuación :

Vencidos	U.S. Dólares
De 0 a 60 días	57,684.55
De 61 a 120 días	52,227.06
De 121 a 365 días	82,539.13
Más de 365 días	<u>255,225.07</u>
Total	<u>447,675.81</u>

Relacionadas.- Al 31 de diciembre del año 2003, las cuentas por cobrar relacionadas, no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

Otras Cuentas por Cobrar.- Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de las otras cuentas por cobrar incluyen principalmente :

U.S. dólares

Reembolso de gastos	106,812.31
Ex empleados	<u>17,104.40</u>
Total	<u>123,916.71</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la conformación del saldo de inventarios es el siguiente:

U.S. dólares

Productos marinos:	
Producto congelado	353,012.70
Productos capturados	167,716.95
Internación temporal	138,365.06
Producto fresco	63,189.71
Carnada	9,082.79
Materiales y repuestos	13,538.78
Mercadería en Zona Franca	13,193.56
Importaciones en tránsito	<u>1,303.07</u>
Total	<u>759,402.62</u>

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de la cuenta anticipo a proveedores es la siguiente:

U.S. dólares

Finapesca	26,558.72
Pilar Soriano	1,163.49
Astinave	5,000.00
José Antonio López	1,093.80
Way Wong Mercantile	7,609.05
Carlos Tuárez	2,306.50
Otros individualmente inferiores a US\$1,000	<u>3,848.60</u>
Total	<u>47,580.16</u>

8. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de la cuenta impuestos es la siguiente:

U.S. dólares

Anticipo de impuesto a la renta	
Saldo a favor año 2002	11,542.87
Retención en la fuente	6,958.77

	U.S. dólares
Reclamo devolución de IVA	
Año 2001	73,299.06
Año 2002	71,499.16
Año 2003	<u>32,541.66</u>

195,841.52

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2003, representan costos de la faena de pesca que se encontraba en curso al cierre de los Estados Financieros.

Rubros	US Dólares
Combustibles y lubricantes	180,394.42
Carnada	50,781.80
Depreciaciones y Amortizaciones	35,292.97
Viveres	23,311.89
Mano de obra	26,196.19
Mantenimiento y Reparaciones	66,386.98
Gastos generales	<u>47,665.73</u>
Total	<u>430,029.98</u>

10. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2003, la composición del saldo de las cuentas de propiedades de la Compañía es la siguiente:

	U.S. dólares
Edificios y Estructuras	29,904.12
Mejoras en edificios y estructuras	64,507.90
Muebles y enseres	86,735.59
Instalaciones	47,841.58
Equipo de Comunicación	34,966.17
Maquinarias y equipos	64,794.74
Equipos de transportes	173,347.70
Equipos de computación	20,684.67
Equipos de oficina	1,175.37
Flota pesquera	<u>1,900.000.00</u>
Total costo	2,423.957.84
Depreciación acumulada	<u>(1,671.917.49)</u>
Propiedades, neto	<u>752,040.35</u>

Análisis del movimiento de propiedades

A continuación presentamos un análisis del movimiento de la cuenta propiedades al 31 de diciembre del 2003:

	U.S. dólares
Enero 1, 2003	930,291.88
Adquisiciones, neto	5,593.89
Gasto de depreciación	(154,218.51)
Venta de activo, neto	<u>(29,626.91)</u>
Diciembre 31, 2003	<u>752,040.35</u>

11. GASTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de la cuenta gastos diferidos es la siguiente:

	U.S. dólares
Saldo Inicial	30,131.35
Reparaciones de buques	150,784.34
Seguros	<u>46,832.59</u>
Total	150,550.02
Amortización	<u>(82,204.25)</u>
Gastos diferidos, neto	<u>145,544.03</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del año 2003, la composición del saldo de la cuenta otros activos es la siguiente:

	U.S. dólares
Depósitos en garantía	1,460.00
Aportaciones corpei	8,717.16
Inversiones en certificado	<u>51,019.98</u>
Total	<u>61,197.14</u>

Aportaciones a Corpei.- Al 31 de diciembre del 2003, incluye la acumulación de 100 cupones a Corpei.

Inversiones en certificados de Participación.- Al 31 de diciembre del año 2003, la cuenta Inversiones en certificados de Participación registra la adquisición de 10 certificados de Howard Jhonson con un valor unitario de \$5,102.00

13. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de obligaciones a corto plazo incluye documentos con vencimientos de 30 días y 365 días con un interés nominal promedio anual del 12% y son los siguientes:

	U.S. dólares
Vencimiento corriente de Obligación a largo plazo:	
Capital	237,054.35
Intereses	<u>25,535.03</u>

Saldo 262,589.38

Las obligaciones a corto plazo según su vencimiento son las siguientes:

Plazos	Capital	Intereses	Total
Por vencer:			
0 – 60 días	115,130.82	25,535.03	140,665.85
181 – 360 días	<u>121,923.53</u>	<u> </u>	<u>121,923.53</u>
Total	<u>237,054.35</u>	<u>25,535.03</u>	<u>262,589.38</u>

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, la conformación de los saldos de cuentas por pagar es la siguiente:

	U.S. dólares
Proveedores locales	239,340.86
Proveedores del exterior	146,955.59
Anticipo de clientes	276,843.19
Compañías relacionadas	149,000.00
Obligaciones laborales	45,735.44
Participación trabajadores	5,196.99
Otras cuentas por pagar	<u>647.64</u>
Total	<u>863,719.71</u>

Proveedores locales– el saldo de la cuenta proveedores locales incluye principalmente lo siguiente:

	U.S. dólares
Marzam	137,841.68
Astinave	39,999.80
Naviera Marnizam	10,377.61
Repuestos Universales	8,127.13
Pinturas Hempel	6,939.43
Panamericana del Ecuador	5,170.22
Contiviajes	5,656.90
Artipesca	3,310.88
Victor Mejia Ortega	3,283.20
Rdh	2,524.53
Segundo San Martín	1,696.20
Wackenhut	1,532.91

U.S. dólares

Virgilio Escudero	1,380.00
Patricia Loor de Alava	1,066.67
Otros individualmente inferiores a US\$1,000.00	<u>10,433.70</u>
Total	<u>239,340.86</u>

Proveedores del exterior – Corresponden a importaciones y compras de productos en internación temporal.

Anticipo de clientes – el saldo de la cuenta anticipo de clientes incluye principalmente lo siguiente:

U.S. dólares

Ocean Pioneer	253,655.74
Hamada Suisan	12,845.00
Trimarine Internacional	9,871.55
Otros individualmente inferiores a \$500.00	<u>470.90</u>
Total	<u>276,843.19</u>

Compañías Relacionadas – Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar con compañías relacionadas corresponden a valores recibidos por concepto de prestamos.

Participación de trabajadores - de conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, la conformación del saldo de impuestos por pagar es la siguiente:

U.S. dólares

Impuesto a la renta	8,402.14
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,738.89
Retenciones en la fuente de IVA	<u>2,032.24</u>
Total	<u>12,173.27</u>

Impuesto a la renta - de conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

U.S. dólares

Utilidad antes de participación a trabajadores	34,646.58
15% participación trabajadores	(5,196.99)
Gastos no deducibles	<u>4,158.97</u>
Base imponible para impuesto a la renta	33,608.56
25% impuesto a la renta causado	8,402.14
Retenciones en la fuente del año	<u>(18,501.64)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>10,099.50</u>

16. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, las obligaciones por pagar a largo plazo se vencen en el año 2005, con una tasa de interés del 12% anual.

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- al 31 de Diciembre del 2003, el capital suscrito y pagado de Transmarina C.A. está representado por 368,000 acciones con un valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva De Capital.- incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, los cuales fueron transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta ingresos se descompone de la siguiente manera:

U.S. dólares

Exportaciones	2,524,931.96
Ventas locales	880,066.77
Devoluciones y descuentos en ventas	<u>(512.90)</u>
Total	<u>3,404.485.83</u>

19. COSTO DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta costo de venta se descompone de la siguiente manera:

	U.S. dólares
Costo de ventas de exportación	1,828.390.74
Costo de ventas locales	<u>1,044.857.63</u>
Total	<u>2,873,248.37</u>

20. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2003 corresponden a gastos administrativos, los cuales se detallan a continuación:

	U.S. dólares
Depreciaciones	59,177.01
Servicios profesionales	54,066.88
IVA en compras no sujeto a devolución	41,383.86
Sueldos y Salarios	40,817.68
Contables	40,694.89
Guardiania	23,014.07
Pasajes aéreos	21,652.14
Fletes y acarreos	21,648.18
Mantenimiento de vehículos	15,294.54
Combustibles	12,284.57
Documentos y permisos de exportación	10,559.29
Amortizaciones	10,030.70
Descuento Corpei	9,180.05
Legales	9,002.92
Teléfonos Celulares	8,604.56
Internet	7,049.90
Energía Eléctrica	6,808.78
Papelería y Útiles	6,376.95
Mantenimiento y equipos de oficina	6,072.12
Trámites Aduaneros	5,615.64
Aporte Patronal	5,074.68
Materiales Repuestos y accesorios	5,017.62
Servicios Prestados	4,859.83
Correos Internacionales	4,582.87
Correspondencia y correos	4,278.97
Cámara de Comercio Ecuatoriana	4,066.00
Análisis pesca de exportación	3,431.48
Alimentación y refrigerios	3,821.24
Bono Navideño	3,407.23
Agasajo navideño	3,370.91
Almacenamiento y bodegaje	3,364.23

U.S. dólares

Servicio Técnico y computadoras	3,041.57
Teléfono y fax	2,800.82
Contribución Superintendencia Cías	2,663.28
Cámara de Industrias de Guayaquil	2,640.00
Fondo de reserva	2,473.76
Matrícula de Vehículos	2,121.81
Bonificación Accidentes de Trabajo	2,000.00
Otros gastos inferiores a \$2.000	<u>28,136.78</u>
Total	<u>500,487.81</u>

21. OTROS INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, otros egresos, neto incluye lo siguiente:

U.S. dólares**Ingresos no operacionales**

Venta de repuestos	72,750.00
Venta de activos fijos	16,131.66
Otros	6,526.19

Egresos no operacionales

Intereses préstamos	71,738.68
Costo de venta activos fijos	7,150.00
Comisiones	6,295.79
Otros	<u>6,325.75</u>

Total ingresos, neto	<u>3,897.63</u>
----------------------	-----------------
